



**Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom
prevent INVEST d.d. Sarajevo**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
na dan 31.12.2019. godine
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora**

Sadržaj:

Stranica

Opći podaci Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-8
Bilans uspjeha ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	9
Bilanca stanja ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	10
Izvešće o novčanim tokovima ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	12
Opće i računovodstvene politike	13-22
Neto vrijednost imovine ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo	23-24
Zabilješke uz finansijske izvještaje	25-37

Dodatak - Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju ZIF prevent INVEST d.d. Sarajevo
za razdoblje od 01.01. – 31.12.2019.godine

Opći podaci Fonda

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d. Sarajevo je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicioni fond prevent INVEST d.d. Sarajevo tokom 2002. godine. U periodu poslovanja 2002-2010. godina Fond je izvršio transformaciju iz oblika "PIF" u "IF" u skladu s odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Dana 08.02.2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-39/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF prevent INVEST d.d. Sarajevo. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni Općinski sud u Sarajevu. Investicioni fond prevent INVEST d.d. Sarajevo izmijenio je naziv u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom prevent INVEST d.d. Sarajevo dana 26.11.2009. godine upisom u registar Općinskog suda u Sarajevu. Navedena promjena registrovana je i Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/1-19-605/09 od 29. decembra 2009. godine. Ukupan upisani kapital Fonda iznosi KM 79.766.598 podijeljen na 2.021.967 redovnih običnih dionica nominalne vrijednosti KM 39,45 po dionici.

Adresa Fonda je Sarajevo, ul.Bulevar Meše Selimovića br.16,Sarajevo, Sarajevo-Novigrad.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo, čija je djelatnost upravljanje fondovima. Banka depozitar i Banka skrbnik Fonda za 2019. godinu je Raiffeisen Bank dd BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima: ASA Banka d.d. Sarajevo, Raiffeisen Bank dd BiH, Advantis Broker a.d. Banja Luka, Raiffeisen Kapital a.d. Banja Luka, VGT BROKER d.o.o. Visoko i "SEE Investment Solutios"d.o.o.Sarajevo.

Tokom 2019. godine nije bilo promjena na visini upisanog temeljnog kapitala Fonda.

Kapital je u vlasništvu pravnih i fizičkih osoba i predstavlja ukupnu nominalnu vrijednost kapitala Fonda.

Osnovna djelatnost

Fond je razvrstan pod šifrom djelatnosti:

64.30 Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

Na dan 31. decembra broj djelatnika Fonda bio je kako slijedi:

	2019. godine Broj	2018. godine Broj
Administracija	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>1</u>	<u>1</u>

Tijela Fonda:

Nadzorni odbor

Sead Aganspahić

Član **od** 22.10.2019.godine
Predsjednik **od** 29.10.2019.godine

Aida Bučo

Član **od** 21.03.2019. godine,
reizbor od 22.10.2019.godine

Dino Sabrihafizović

Član **do** 21.10.2019. godine,
reizbor od 22.10.2019.godine

Sanjin Dervišević

Predsjednik **do** 21.10.2019.
godine

Haladin Salihović

Član **do** 21.03.2019. godine

Odbor za reviziju:

Sanjin Dervišević

Član **od** 22.10.2019. godine

Senada Džinić

Član **od** 22.10.2019. godine

Alen Turković

Član **do** 21.10.2019.godine, **reizbor**
od 22.10.2019. godine, Predsjednik
od 29.10.2019. godine

Sead Aganspahić

Predsjednik **do** 21.10.2019. godine

Ena Lazović

Član **do** 21.10.2019.godine

Uprava

Nihad Čivgin

Direktor

Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva i Fonda su dužna osigurati da finansijski izvještaji ZIF-a prevent INVEST d.d. Sarajevo (u daljnjem tekstu Fond) za svaku finansijsku godinu budu sačinjeni u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji su u značajnoj mjeri usklađeni sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jemstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i sukladne zakonskoj regulativi primjenjivoj za zatvorene investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Nihad Čivgin, direktor Fonda _____

prevent INVEST d.d. Sarajevo
Bulevar Meše Selimovića 16
Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Eldina Dizdarević, direktor Društva _____

Dženan Prevljak, Izvršni Direktor _____

BLAGO d.o.o. Sarajevo
Bulevar Meše Selimovića 16
Sarajevo
Bosna i Hercegovina
Sarajevo, 28.februar 2020. godina

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i vlasnicima ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo (Fond)** na dan 31. decembar 2019. godine izloženih na stranicama 9 do 37, koji se sastoje od: Bilansa uspjeha, Bilansa stanja, Izvještaja o gotovinskom toku, Izvještaja o promjeni neto imovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo** na dan 31.12.2019. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na neto sredstvima za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku broj 6. i 12., uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBiH. Uprava Društva i Fonda vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Fonda skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Fer vrijednost ulaganja

Priroda značajnosti pitanja

Kao što je navedeno u bilješci broj 6., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje ulaganja Fonda ukupne vrijednosti KM 20.524.300. Uprava je izvršila klasifikaciju ulaganja u kategorije „finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ i u kategoriju ulaganja koja se drže do dospijeca. Sukladno klasifikaciji efekte promjene fer vrijednosti evidentira na poziciji nerealiziranih prihoda i rashoda kroz bilans uspjeha za kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Metod koji Uprava primjenjuje za nelikvidna ulaganja odnosno ulaganja kojima se ne trguje aktivno na berzi (najmanje 3 mjeseca) su metodi tehnike procjene sukladno važećim Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Za ulaganja Fonda kojima se aktivno trguje primjenjuje se metod vrednovanja-tržišna cijena SASE na dan trgovanja.

Najveći dio ulaganja odnosno najznačajniji iznos 77% fer vrijednosti ulaganja Fonda u vrijednosne papire se vrednuje metodom-tržišna cijena na SASE a 23 % ulaganja je na procjeni od koje je najviše zastupljena metoda – uporedivosti „Peer group“ za ulaganja u dionice. Zbog strukture fer vrijednosti ulaganja – likvidna u odnosu na nelikvidna ulaganja, rizik odstupanja od fer vrijednosti je na niskom nivou. Pitanje vrednovanja portfolia Fonda takođe smatramo značajnim jer postoji rizik, iako dosta niskog nivoa, za izračun osnovice na koju se obračunava upravljačke provizije Društva koji upravlja Fondom a koji predstavljaju značajne poslovne rashode Fonda. Ugovorom o upravljanju sa Fondom je definisana upravljačka provizija 2,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Uprava Društva koja upravlja Fondom smatra da je fer vrijednost ulaganja prikazana korektno i da nema značajnih odstupanja.

Odgovor revizora na rizike

Tokom obavljanja redovnih revizijskih procedura pribavili smo detaljne izvještaje o vrednovanju portfolia Fonda odnosno izračunu prosječne neto vrijednosti imovine (NVI) Fonda. Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuju potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i banke Skrbnika. Izvršili smo provjeru cijena na SASE za sva likvidna ulaganja koja predstavljaju najzačajniju vrijednost portfelja. Izvršili smo uvid u procjene nelikvidnih ulaganja koje su po vrijednosti bile najznačajnije na dan 31.12.2019. godine. Svi izvještaji NVI na mjesečnom nivou su odobreni od strane Banke Depozitara kao i prosječna NVI Fonda za 12 mjeseci 2019. godine. Izvršili smo uvid u sve ulazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara. Provjerili smo knjiženje ulaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2019. godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Društvom koji upravlja Fondom i potvrdili da nema odstupanja. U toku obavljanja revizijskih procedura nismo uočili značajna odstupanja. Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene Uprave, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama.

Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i odražavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnosti i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

Po našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2019. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 28.02.2020. godine

ovlašteni revizor
Biljana Ekinović

Biljana Ekinović

direktor
Ferid Ekinović



Ferid Ekinović

BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine
zajedno sa uporednim podacima za period 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Poslovni prihodi	1	722.026	1.418.617
Prihodi od dividendi		553.953	1.211.306
Prihodi od kamata		168.073	179.859
Ostali prihodi		0	27.452
Realizovana dobit	3	59.458	27.817
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		59.454	20.650
Realizirani dobiti-prodaja ulaganja u d.o.o.		0	0
Ostali realizirani dobiti		0	7.053
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		4	114
Poslovni rashodi	2	736.392	691.100
Naknada društvu za upravljanje		526.583	495.693
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		2.767	4.525
Naknada članovima Nadzornog odbora		9.153	9.106
Naknada za reviziju		7.020	3.510
Naknada za depozitara		20.564	20.789
Ostali poslovni rashodi		170.305	157.477
Realizovani gubitak	3	9.755	108.097
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		0	19.435
Ostali realizovani gubici		9.755	88.662
Realizovana dobit/gubitak		35.337	647.237
Finansijski prihodi		0	0
Finansijski rashodi		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja		35.337	647.237
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja		35.337	647.237
Nerealizovani dobiti (gubici)	4	2.142.547	(1.456.180)
Ukupno nerealizovani dobiti/gubici		2.142.547	(1.456.180)
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		2.177.884	(808.943)
Obična zarada po dionici		1,08	(0,40)
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019.godine

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
AKTIVA			
Gotovina	5	881.888	575.744
Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilns uspjeha	6	18.074.458	15.909.528
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeća	6	2.449.842	2.731.973
Potraživanja iz aktivnosti	7	145.363	151.753
Aktivna vremenska razgraničenja		111	0
UKUPNA AKTIVA		21.551.662	19.368.998
PASIVA			
Obaveze	8	229.742	224.962
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	1.952
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		10.284	11.069
Obaveze za naknadu za upravljanje		49.169	41.889
Ostale obaveze prema Društvu za troškove upravljanja		2.958	2.419
Ostale obaveze		150.542	150.542
Obračunati neplaćeni rashodi		16.789	17.091
Kapital	9	21.321.920	19.144.036
Dionički kapital		79.766.598	79.766.598
Emisiona premija		(31.819)	(31.819)
Ostale rezerve		10.227	10.227
Revalorizacijske rezerve		0	0
Rezultat tekućeg perioda		35.337	647.237
Neraspoređena dobit		8.199.726	7.549.032
Neraspoređeni gubitak		(30.139.408)	(30.137.425)
Akumulirana nerealizirana dobit/(gubitak) od ulaganja		(36.518.741)	(38.659.814)
UKUPNA PASIVA		21.551.662	19.368.998
Broj emitovanih dionica		2.021.967	2.021.967
Neto imovina po dionici		10,55	9,47
Vanbilansna aktiva		641.157	641.157
Vanbilansnapasiva		641.157	641.157

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019. godine

	31.12.2019.	31.12.2018.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.277.144	3.086.885
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.800.270	1.463.556
Prilivi po osnovu dividendi	554.816	1.245.317
Prilivi po osnovu kamata	91.109	76.711
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	830.949	301.300
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	2.971.000	3.488.802
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	2.240.264	2.741.429
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja		
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	549.073	486.840
Odlivi po osnovu rashoda za kamate		
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	3.782	6.735
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	7.020	3.510
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	20.593	20.808
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	150.268	229.480
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	0	0
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	306.144	(401.917)
Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti	0	0
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	0	0
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu razduživanja	0	0
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
Ukupni prilivi gotovine	3.277.144	3.086.885
Ukupni odlivi gotovine	2.971.000	3.488.802
NETO PRILIV GOTOVINE	306.144	(401.917)
NETO ODLIV GOTOVINE	0	0
Gotovina na početku perioda	575.744	977.661
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	0	0
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	881.888	575.744
	306.144	(401.917)

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA
za period od 01.01. do 31. 12. 2019. godine zajedno sa uporednim podacima 2018. godine

	Registrirane dionice	Emisiona premija	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Neto nerealizirani dobiti (gubici)	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Realizirani rezultat tekućeg perioda	Ukupno
Korigovano stanje na dan 1.1.2018.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(37.569.585)	(29.194.870)	7.524.884	(552.455)	19.952.980
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	(552.455)	0	552.455	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	0	647.237	647.237
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	(1.456.180)	0	0	0	(1.456.180)
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	365.951	(390.100)	24.149	0	0
Stanje na dan 31.12.2018.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(38.659.814)	(30.137.425)	7.549.032	647.237	19.144.036
Raspored rezultata	0	0	0	0	0	0	647.237	(647.237)	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	0	0	0	35.337	35.337
Promjene na nerealiziranim dobitcima (gubicima)	0	0	0	0	2.142.547	0	0	0	2.142.547
Prenos sa nerealiziranih gubitaka (dobitaka)	0	0	0	0	(1.474)	(1.983)	3.457	0	0
Stanje na dan 31.12.2019.	79.766.598	(31.819)	0	10.227	(36.518.741)	(30.139.408)	8.199.726	35.337	21.321.920

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana: 28.02. 2020. godine

Direktor Društva

Direktor Fonda

1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu s Zakonom o računovodstvu FBiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonu o investicijskim fondovima, Pravilniku o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2019. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonu o vrijednosnim papirima, Zakonu o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i sukladno procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, i istih se pridržava.

Fond je u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

2 Neto vrijednost imovine Fonda

Utvrđivanje neto vrijednost imovine Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika, Društvo utvrđuje prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda po dionici Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti NVI po dionici Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitaren izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti NVI po dionici Fonda.

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda za period 01.01. do 31.12.2019. godine Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2,7% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2019. godinu je u skladu sa pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 65. i 66).

3 Interne kontrole

Interne kontrole prilikom kupovine i prodaje ulaganja

Sve operative poslove za Fond obavlja Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. Sarajevo, u skladu sa ugovorom. Fond kao pravno lice ima jednog uposlenika – direktora Fonda. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda. Tokom godine Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom bilo je organizovano je kako slijedi:

- Uprava Društva- (Direktor i Izvršni direktor)
- Interni kontrolor Društva
- Front Office
- Middle Office
- Back Office

Vezano za funkcionisanje sistema interne kontrole poslovanja, uposlenici Društva za upravljanje fondovima Blago d.o.o. Sarajevo obavezni su da se pridržavaju procedura propisanih Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama Blago d.o.o. Sarajevo iz 2018. godine, Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u Blago d.o.o. Sarajevo iz februar 2018.godine i Pravilnikom o ustroju sistema interne kontrole u Društvu za upravljanje fondovima „Blago“ d.o.o. Sarajevo iz decembar 2017. godine.

Middle office provodi kontrolu transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda poređenjem prijedloga investicione odluke/investicione odluke, potvrda o izdatim nalogima profesionalnom posredniku, izvršenih transakcija na bazi obračuna kupovina/prodaja vrijednosnih papira dobijenih od strane profesionalnog posrednika, te izvoda cash skrbničkog računa. Obračuni kupovine/prodaje vrijednosnih papira zaprimljeni od brokerske kuće se potpisuju od strane Direktora Društva/Izvršnog direktora. Middle Office obračune, nakon kontrole, dostavlja putem faksa banci skrbniku, kako bi se namira transakcija i saldiranje sredstava blagovremeno izvršili. Obračune potpisuje i Direktor Fonda.

Navedenim internim aktima Društva, predviđeno je da se kontrola dokumentacije od strane Middle office vrši na način da se provjerava da li je prijedlog investicione odluke/investiciona odluka formalno ispravna, potpisana od Portfolio menadžera/ Uprave Društva i ovjerena pečatom Društva. Provjerava da li je potvrda o izdatom nalogu i obračun transakcije u skladu sa uslovima iz ugovora sa profesionalnim posrednikom, te cjenovnicima institucija tržišta kapitala, upoređujući: broj naloga, naziv, cijenu i količinu vrijednosnih papira, datum transakcije, proviziju brokera, troškove berze ili drugog uređenog javnog tržišta i troškove registra vrijednosnih papira. Middle Office, nakon kontrole, parafira potvrdu o izdatom nalogu i obračun.

Također, procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su u skladu sa navedenim pravilnicima te Pravilnikom o upravljanju rizicima koji je Nadzorni odbor DUF-a usvojio u decembru 2017. godine.

Nadzorni odbor DUF-a je u toku decembra 2017. godine usvojio Pravilnika o ustroju interne kontrole u DUF-u Blago d.o.o. Sarajevo. Interna kontrola podrazumijeva kontrolu organizacije, postupaka i procedura kako bi se osiguralo poštovanje propisa, internih akata, uputstava i pravila, promovisanje urednog, efektivnog i efikasnog poslovanja i čuvanje resursa Društva. Osnovni zadatak interne kontrole je preventivno djelovanje za sprečavanje nastajanja ili utvrđivanja nepravilnosti i pogrešaka u radu i poslovanju i njihovo otklanjanje. Interni kontrolor sačinjava izvještaje minimalno jedanput kvartalno.

U novembru 2015. godine Društvo je usvojilo novi akt - Interne procedure provođenja aktivnosti u vezi sa sprečavanjem pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti. Ovim novim aktom stavljeni su van snage ranije doneseni akti iz 2010. godine: Definisanje analiza rizika i Interne procedure provođenja mjera analize klijenta.

Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan rukovodilac Back Officea. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama DUF Blago d.o.o. Sarajevo. Tim aktom je propisan način prijema, kontrole i knjigovodstvenog tretmana dokumentacije. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan računarski softver.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2019. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseci tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2019. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Novi Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 372.473 od čega je najznačajnije prekoračenje u emitentu BAGS Energotehnika d.d. Vogošća.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2019. godine Fond ostvaruje koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 3,84.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeću razinu poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalan temelj za zakonito poslovanje sukladno važećim propisima koji reguliraju tržište kapitala.

4 Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja propisane Pravilnikom o računovodstvenim politikama navedene su dalje u tekstu:

a) Opće

Finansijsko knjigovodstvo je organizirano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski izvještaji Fonda pripremljena su po načelu istorijskih troškova i sukladno Zakonu o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2019. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Opći podaci o investicijskom fondu (Prilog 1)
- Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Prilog 3)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine ipo udjelu (Prilog 3a)
- Izvještaj o cijeni i neto vrijednosti imovine po udjelu investicijskog fonda (Prilog 3b)
- Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda (Prilog 5)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija investicijskog fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate provizije (Prilog 5a)

- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 6)
- Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende (Prilog 7)

Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara u junu 2011. godine kao i izmjene Pravilnika u avgustu 2012. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Uporedni podaci finansijskih izvještaja Fonda za 2018. godinu su prikazani u skladu sa novim usvojenim standardom finansijskog izvještavanja MSFI 9 Finansijski instrumenti.

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) Novčana sredstva

Novčana sredstva se sastoje od depozita po viđenju i oročenih depozita.

e) Ulaganja

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Financijska sredstva koja se drže do dospelja (u daljem tekstu FS DD)
- b) Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (u daljem tekstu FS BU)

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe financijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja kroz definisan biznis model upravljanja portfeljom. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva.

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2019. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice i udjele kao Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha*
- *Ulaganje u obveznice kao Financijska sredstva koja se drže do dospijeca.*

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda.

- *Financijska sredstva prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju Fond svrstava sve vlasničke vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima).

Financijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha..

Financijska imovina prema fer vrijednosti kroz bilans uspjeha je financijska imovina koja ispunjava bilo koji od slijedećih uslova:

a)klasificirana je kao "drži se za trgovanje", što može biti ako je:

- kupljena ili nastala uglavnom s razlogom da bude prodana ili otkupljena u kratkom roku;
- po priznavanju je dio portfelja identificiranih financijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja, te za koje postoji dokaz da se njima trgovalo za ostvarivanje profita u kratkom roku; ili
- derivativni financijski instrumenti

Početno priznavanje financijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem financijskih sredstava .

Naknadno vrjednovanje financijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja gdje vrjednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobici i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Efekti se evidentiraju preko pozicija grupe konta 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici uz korištenje analitičkog konta usklađivanja vrijednosti na grupi 20- ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kursne razlike imaju isti tretman na pozicijama 62- nerealizovani gubici i 72- nerealizovani dobici bez obzira da li su vrijednosni papiri dionice ili obveznice.

Na dan bilansiranja u obrascu bilans stanja saldo efekata se evidentira na pozicijama grupe konta 56- nerealizovani dobici i gubici (zatvaranjem konta 62 i 72).

Ograničenje ulaganja

Sukladno Zakonu, Statutu, Prospektu Fonda i donijetoj investicijskoj politici imovina Fonda podliježe ograničenjima ulaganja. U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 76. Zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 78. Zakona, Društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda sa odredbom članka 75. Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, izuzev:

- najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire samo jednog emitenta kod repliciranja indeksa vrijednosnih papira ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa,

- Fond može ulagati pod uslovima propisanim članom 76. Zakona, u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica. Novim Pravilnikom o ulaganjima (stupio na snagu 15.avgust 2014.godine) precizno se regulišu dozvoljena i ograničenja ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (član 2. i 3. Novog Pravilnika).

b) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih lica, u smislu odredaba Zakona i Zakona o tržištu vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom i Zakonom o tržištu vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu člana 75. i 76. Zakona,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

d) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine Fonda,

e) najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav 1., tačka b) Zakona, pod daljim uslovom da najviše 10% može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom i najviše 30% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav 1., tačka b) Zakona, te da ulaganje u udjele ili dionice drugih fondova ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,

f) najviše 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta i vrijednosnih papira iste emisije obveznica,

g) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:

- 10% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o banci iz člana 75. stav 1., tačka d). Zakona,

- 5% netovrijednosti imovine Fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;

Kod investiranja od strane Fonda poštovana su i sva druga ograničenja strukture portfolija i načina investiranja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa Zakonom. U slučaju nastanka prekoračenja ograničenja sa imovinom Fonda postupalo se u skladu sa odredbama Zakona.

f) Potraživanja

Potraživanja temeljem vrijednosnih papira, kamata, dividendi, datih avansa, od Društva za upravljanje i ostala potraživanja Fonda iskazuju se po nominalnoj vrijednosti po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava. Potraživanja iskazana u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot tečaju na dan bilansiranja kojeg čini srednji tečaj Centralne banke BiH.

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda. Potraživanja u skladu sa MSFI-em 9, podliježu provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja i češće uz priznavanje očekivanih gubitaka.

Efekti testa umanjenja, kao i očekivani gubici direktno terete bilans uspjeha Fonda. Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka i očekivanog gubitka iz testa umanjenja smanji, prethodno priznati gubitak ispravlja se bilansu uspjeha.

Potraživanja temeljem dividendi knjiže se datumom donošenja odluke o isplati dividende ili datumom prijema odluke, ovisno o obračunu NVI Fonda za dati mjesec.

g) Priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi Fonda priznaju se kada se povećanje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su prihodi od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi Fonda se priznaju kada se smanjenje budućih ekonomskih koristi koje se mogu pouzdano izmjeriti odnosi na smanjenje sredstava ili povećanje obveza.

Ukupan iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu sukladno Zakonu o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći troškovi:

1. naknada Društvu za upravljanje,
2. naknada banci Depozitoru,
3. naknada i troškovi članova Nadzornog odbora, Odbora za reviziju i direktora Fonda koji su regulirani potpisanim ugovorom i Zakonom o radu i Općim kolektivnim ugovorom za teritoriju FBiH ka o Statutom Fonda,
4. troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda,
5. naknada i troškove Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH,
6. računovodstveni, revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju Fonda,
7. i ostali troškovi i naknade sukladno Zakonu o IF-ovima

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom i Statutom Fonda.

h) Nerealizirani kapitalni dobici /gubici

Nerealizirani kapitalni dobici ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

i) Realizirani kapitalni dobici/gubici

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

izraženo u KM

2019 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	Prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po dionici (KM)	Broj dionica u optčaju
I	19.537.492	221.195	19.316.297	18.902.160	9,55	2.021.967
II	19.583.332	233.968	19.349.364	18.934.040	9,57	2.021.967
III	21.005.166	234.398	20.770.768	20.333.124	10,27	2.021.967
IV	21.941.330	236.734	21.704.596	21.162.377	10,73	2.021.967
V	21.570.015	234.373	21.335.642	20.959.032	10,55	2.021.967
VI	21.312.311	253.630	21.058.682	20.682.072	10,41	2.021.967
VII	21.002.412	240.860	20.761.552	20.384.942	10,27	2.021.967
VIII	20.869.848	232.699	20.637.150	20.289.307	10,21	2.021.967
IX	21.823.503	240.948	21.582.555	21.354.129	10,67	2.021.967
X	22.355.889	245.092	22.110.797	21.720.568	10,94	2.021.967
XI	22.423.730	247.751	22.175.979	21.853.141	10,97	2.021.967
XII	21.912.938	239.178	21.673.759	21.429.336	10,72	2.021.967
Ukupno			252.477.140	248.004.226	124,87	24.263.604
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/dionici			21.039.762	20.667.019	10,41	2.021.967
			izraženo u KM			
PGNVI Fonda/dionice			21.039.762			
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije			20.667.019			
Upravljačka provizija 2,7% (UP)			558.010			
Prekoračenje TER-a			(31.427)			
Ukupno upravljačka provizija			526.583			

Neto vrijednost imovine Fonda za 2019. godinu je utvrđivala Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar). Za period 2019. godine NVI Fonda utvrđena je sukladno Pravilniku o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom prosječnih mjesečnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem mjeseci poslovanja Fonda i za 2019. godinu PNVI Fonda po obračunu Depozitara iznosi KM 21.039.762.

Društvo je za period 01.01.-31.12.2019. godine izračunalo proviziju za upravljanje Fondom u visini od 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (iz koje su isključivana prekoračenja u skladu sa Zakonom). Po izračunu Depozitara za 2019. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 20.667.019 dok upravljačka provizija iznosi KM 526.583.

Prosječna godišnja vrijednost dionica jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja emitiranih dionica Fonda u periodu za koje se utvrđuje prosječna neto vrijednost imovine po dionici. Prosječan broj dionica u 2019. godini je 2.021.967, a prosječna neto vrijednost imovine po dionici po izračunu depozitara je KM 10,41.

Pojedinačna vrijednost dionica na dan 31.12.2019. godine:

	Na dan 31.12.2019. godine		Na dan 31.12.2019. godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	21.551.662	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	21.321.920
Broj dionica Fonda	2.021.967	Broj dionica Fonda	2.021.967
Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (imovina/broj dionica)	10,66	Pojedinačna vrijednost dionica Fonda (KM) (NVI/broj dionica)	10,55

Izveštaj o NVI po dionici i cijeni dionice Fonda

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	9,42	9,31	9,88	11,25	13,45
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	11,04	10,35	11,62	13,78	14,37
Najniža cijena	2,74	2,61	3,00	4,41	3,42
Najviša cijena	3,10	3,22	3,97	5,70	6,06
Prosječna cijena	2,96	3,04	3,52	4,88	4,35

1. Poslovni prihodi

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Prihod od dividendi	553.953	1.211.306
Prihod od kamata na obveznice	81.254	76.598
Amortizacija premije diskonta	86.819	103.261
Ostali nespomenuti prihodi	0	27.452
Ukupno poslovni prihodi	722.026	1.418.617

Prihodi od dividendi KM 553.953 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji KM 518.906 i inostranstvu KM 35.047:

Prihodi od dividendi u zemlji KM 518.906

- Telekom Srpske a.d. Banja Luka	KM 298.387
- BH Telekom d.d. Sarajevo	KM 129.484
- Bosnalijek d.d. Sarajevo	KM 23.009
- Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	KM 68.026

Prihodi od dividendi u inostranstvu KM 35.047

- AD Plastik	KM 8.369
- Krka	KM 4.496
- Telefonica INH	KM 3.802
- Valmar Rivijera	KM 3.775
- Zavarovalnica Triglav	KM 3.050
- Sava RE	KM 2.499
- BMW AG	KM 2.016
- Bayer AG	KM 2.016
- Arena Hospitaly Group	KM 1.964
- Daimler ag	KM 1.849
- Branco santander	KM 1.211

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire KM 81.254 predstavljaju:

- prihode od kamata (obveznice) FBiH	KM 28.352
- prihode od kamata obveznice Republika Srpska	KM 24.905
- prihode od kamata Ministarstvo finansija Kanton Sarajevo	KM 19.772
- prihode od kamata obveznice Agram Nekretnine	KM 8.225

Prihodi od Amortizacija premije (diskonta) po vrijednosnim papirima sa rokom dospijea u iznosu od KM 86.819, predstavljaju prihod po osnovu amortizacije diskonta obveznica koje su klasifikovane za držanje do dospijea.

2. Poslovni rashodi

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	526.583	495.693
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.767	4.525
Naknada Nadzornom odboru	9.153	9.106
Naknada externe revizije	7.020	3.510
Naknada depozitara	20.564	20.789
Troškovi bankarskih usluga	4.534	1.351
Troškovi upravljanja-RVP	6.536	6.533
Troškovi objavljivanja	3.485	2.879
Naknada KVP	26.542	21.946
Ostali rashodi	129.208	124.768
Ukupno troškovi	736.392	691.100

Troškovi se evidentiraju u razdoblju u kojemu su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2,7% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 526.583. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.667.019. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 21.039.762.

Najznačajniji ostali rashodi KM 129.208 se odnose na obračunatu bruto plaću direktora Fonda KM 68.807, troškove računovodstva KM 30.008 i naknade SASE KM 11.400.

3. Realizirana dobit i gubitak od ulaganja*Realizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizirani dobici na papirima od prodaje vrijednosnih papira	59.454	20.650
Realizirani dobici od kursnih razlika	4	114
Ostali realizirani dobici	0	7.053
Ukupno realizirani dobici	59.458	27.817

Realizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Realizovani gubici VP i udjeli	0	19.435
Realizirani gubici od kursnih razlika	9.626	8.101
Amortizacija diskonta	129	224
Ostali realizirani gubici	0	80.337
Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima	9.755	108.097

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani dobitak od ulaganja KM 49.703

U 2019. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:

R.br.	Nazov emitenta	Berzanski simbol	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak/gubitak (KM)	Kapitalni dobitak/gubitak	Ukupno efekat prodaje (KM)
1	INTERCAPITAL BOND OIF	ICAP	817.455	33.430	1.733	35.163
2	Jugopetrol a.d. Podgorica	JGPK	47.897	1.937	(1.983)	(46)
3	KRKA d.d. Novo Mesto	KRKG	99.722	8.908	0	8.908
4	RAIFFEISEN CASH	RCAS	522.180	2.158	21	2.179
5	Raiffeisen EURO BOND fond	EURO	150.000	950	450	1.400
6	Valamar Riviera d.d.	RIVP	166.783	12.071	1.253	13.324
	Ukupno efekat prodaje			59.454	1.474	60.928
	Realizirani dobitak od prodaje ulaganja:			59.454	3.457	60.974
	Realizirani gubitak od prodaje ulaganja:			0	(1.983)	(46)

	Realizirane kursne razlike (neto efekat)	(9.622)
	Amortizacija diskonta	(129)
	NETO EFEKAT ULAGANJA	49.703

4. Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja*Nerealizirani dobici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim dobicima	2.610.922	658.939
Ukupno promjene u nerealizovanim dobicima	2.610.922	658.939

Nerealizirani gubici

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2019. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2018. (KM)
Promjene u nerealizovanim gubicima	468.375	2.115.119
Promjena u nerealizovanim gubicima od ulaganja	468.375	2.115.119

Neto efekat od nerealizovanih dobitaka (gubitaka) iznosi KM 2.142.547 - nerealizovani dobitak.

5. Gotovina

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Poslovni račun	881.888	575.744
Ukupnogotovina	881.888	575.744

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 881.888 se odnose na tekuća sredstva KM 676.691 deponovana na transakcijskom računu kod Raiffeisen Bank d.d. BiH (Depozitar) i na namjenskom depozitnom računu KM 205.197 –skrbništvo kod Raiffeisen Bank d.d. BiH .

6. Ulaganje Fonda

Struktura ulaganja Fonda je prikazana u nastavku:

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	88.950.213	89.249.827
Ispravka vrijednosti	(72.478.106)	(74.592.220)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire	16.472.107	14.657.607
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	1.884.989	1.563.936
Ispravka vrijednosti	(421.831)	(453.187)
Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu	1.463.158	1.110.749
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	141.398	141.398
Ispravka vrijednosti	(2.205)	(226)
Ukupno ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata	139.193	141.172
Ukupno ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	18.074.458	15.909.528
Dugoročni vrijednosni papiri	2.573.963	2.846.343
Ispravka vrijednosti dugoročnih obveznica	(124.121)	(114.370)
Ukupno ulaganja finansijska sredstva koja se drže do dospeljeka	2.449.842	2.731.973
Ukupno ulaganja	20.524.300	18.641.501

Napomena:

U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovim i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvještaje o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.

Tokom 2019. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 20.667.019.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 21.039.762.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 76. Zakona o IF-ovima za 2019. godinu i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom (Pravilnik o ulaganju iz 2014. godine) iznosi KM 372.743 od čega su najznačajnija prekoračenja u emitentu Bags Energotehnika d.d. Vogošća.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2019. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha(dionice, udjeli i obveznice) KM 18.074.458
- ✓ Obveznice Federacije BiH, Republike Srpske, Općine Hadžići i Ministarstva finansija Kantonma Sarajevo u iznosu od KM 2.449.842 klasifikovane su u kategoriju ulaganja - finansijska sredstva koja se drže do dospelja.

Tokom 2019. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja i dospelje ulaganja: dionice, obveznice i udjeli iz portfelja Fonda:

Prodaja ulaganja:

R.br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna prodajna cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	INTERCAPITAL BOND OIF	ICAP	1.719	475,54	817.455
2	Jugopetrol a.d. Podgorica	JGPK	2.000	23,95	47.897
3	KRKA d.d. Novo Mesto	KRKG	800,00	124,65	99.722
4	RAIFFEISEN CASH	RCAS	4.736,00	110,26	522.180
5	Raiffeisen EURO BOND fond	EURO	758	197,89	150.000
6	Valamar Riviera d.d.	RIVP	16.000	10,42	166.783
	Ukupno:				1.804.037

Dospijee obveznica

Rb	Naziv emitenta	Berzanski simbol	vrijednost (KM)
7	FBiH- Ministarstvo finansija	FBiH K1A	421.741
8	FBiH- Ministarstvo finansija	FBiH KR1	223.400
9	Republika Srpska	RSDS O F	95.270
10	Republika Srpska	RSRS O F	29.095
11	Republika Srpska	RSRS O E	19.054
12	Republika Srpska	RSRS O D	23.836
13	Republika Srpska	RSRS O H	2.270
14	Republika Srpska	RSRS O I	6.781
15	Republika Srpska	RSRS O J	6.301
16	Republika Srpska	RSRS O G	3.201
UKUPNO:			830.949

Kupovina dionica, udjela i obveznica:

R.br.	Naziv emitenta	Berzanski simbol	Količina	Prosječna kupovna cijena (KM)	Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)
1	Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	300	89,74	26.921
2	ATLANTIC GRUPA	ATGR	142	347,91	49.403
3	ERSTE ADRIATIC BOND	ERST	774	252,69	195.583
4	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH K1E	65000	1,01	65.572
5	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH K2C	8161	0,99	8.079
6	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH K2D	10029	0,99	9.910
7	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH K6A	877	0,97	852
8	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH K6B	1328	0,97	1.290
9	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH K6C	1140	0,96	1.090
10	FBiH-Ministarstvo finansija	FBiH KR1	10006	1,01	10.128
11	INTERCAPITAL BOND OIF	ICAP	1641	476,74	782.332
12	KRKA d.d. Novo Mesto	KRKG	800	113,52	90.814
13	Raiffeisen EURO BOND fond	EURO	1015	197,04	200.000
14	Republika Srpska, BiH	RSDS O H	52921	0,81	42.927
15	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O D	49665	0,56	27.810
16	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O E	36794	0,59	21.735
17	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O F	107185	0,61	65.230
18	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O G	32005	0,70	22.269
19	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O H	69236	0,72	49.840
20	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O I	87745	0,87	76.102
21	REPUBLIKA SRPSKA	RSRS O J	63011	0,99	62.379
22	SAVA-RE d.d. Ljubljana	POSR	1500	33,39	50.082
23	Sarajevo osiguranje d.d.	SOSO	7409	8,05	59.652
24	Tvornica cementa Kakanj	TCMK	2000	25,00	50.000
25	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM	67587	0,88	59.688
26	Valamar Riviera d.d.	RIVP	11000	9,95	109.430
27	Zavarovalnica Triglav d.d.	ZVTG	1500	63,63	95.449
Ukupno:					2.234.567

7. Potraživanja iz aktivnosti

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	28.958	34.183
Potraživanja od društava kapitala po osnovu dividendi na redovne dionice	116.405	117.570
Ukupno potraživanja iz aktivnosti	145.363	151.753
Unaprijed plaćeni troškovi	111	0
Kratkoročna razgraničenja	111	0
Ukupno potraživanja i razgraničenje	145.474	151.753

Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire KM 28.958 predstavlja potraživanja po sljedećoj strukturi:

- potraž.po osnovu kamata na obveznice RS KM 11.498
- potraž.po osnovu kamata na obveznice FBiH KM 10.083
- potraž.po osnovu kamata na obveznice MF Kantona Sarajevo KM 5.114
- potraž.po osnovu kamata na obveznice od Agramnekretnine d.d.Mostar KM 2.263

Potraživanja od društava po osnovu dividendi na redovne dionice KM 116.405 se odnose na nenaplaćena potraživanja za dividende od emitenata Telekom Srpske a.d. Banja Luka KM 93.396 i Bosnalijek d.d. Sarajevo KM 23.009.

8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja Fonda u vrijednosne papire	0	1.940
Ostale obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	12
Obaveze iz poslovanja Fonda	0	1.952
Obaveze prema banci depozitaru	1.678	1.707
Ostale obaveze iz poslovanja	8.606	9.362
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.284	11.069
Obaveze za naknadu za upravljanje	49.169	41.889
Ostale obaveze prema Društvu	2.958	2.419
Obaveze prema društvu za upravljanje	52.127	44.308
Ostale obaveze	150.542	150.542
Unaprijed obračunati rashodi perioda	16.789	17.091
Pasivna vremenska razgraničenja	16.789	17.091
Kratkoročne obaveze i razgraničenja	229.742	224.962

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 52.127 odnose se na:

- obavezu po osnovi upravljačke provizije za novembar KM 49.170 i
- ostale obaveze prema Društvu za refundiranje troškova upravljanja Fonda u iznosu od KM 2.958.

Ostale obaveze KM 150.542 odnose se na obavezu po osnovu uplaćenih novčanih sredstava prema emitentu GS-TMT d.o.o. Travnik. Uz uplatu Društvu je dostavljena Obavijest da isti iznos predstavlja vrijednost za otkup dionica (udjela) emitenta GS-TMT d.d. koji je promijenio oblik organizovanja iz dioničkog društva u društvo ograničene odgovornosti. Tokom 2018. godine, Društvo je u ime Fonda pokrenulo sudski spor za utvrđivanje pravične tržišne cijene za otkup dionica (udjela) od emitenta GS TMT d.o.o. Travnik. (detaljno obrazloženo u bilješki broj 11. sudski sporovi).

Unaprijed obračunati rashodi perioda 16.789 se odnose na rezerviranu upravljačku proviziju za decembar 2019 godine.

9. Kapital

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2019. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2018. godine (KM)
Dionički kapital	79.766.598	79.766.598
Emisiona premija	(31.819)	(31.819)
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	0
Ostale rezerve	10.227	10.227
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	8.199.726	7.549.032
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(30.139.408)	(30.137.425)
Rezultat tekuće godine	35.337	647.237
Nerealizirani dobitak	2.786.441	178.975
Nerealizirani gubitak	(39.305.182)	(38.838.789)
Ukupno kapital	21.321.920	19.144.036

Na dan 31.12.2019. godine na upisanom kapitalu nije bilo promjena u odnosu na prethodnu godinu, i isti iznosi KM 79.766.598.

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2019. KM	(%) učešća	31.12.2018. KM
ASA Finance d.d. Sarajevo	25,0000	19.941.650	9,9111	7.905.747
A banka d.d. Ljubljana	16,2578	12.968.294	16,2578	12.968.294
Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo (skrbnik)	9,1776	7.320.659	9,2847	7.406.089
OCP Investment Holding	4,7507	3.789.472	0	0
Prevent Sarajevo d.o.o. Visoko	0	0	15,0888	12.035.822
Prevent Global d.d. U stecaju Slovenj Gradec	0	0	4,7348	3.776.789
Ostali	44,8139	35.746.523	44,7228	35.673.857
Ukupno:	100	79.766.598	100	79.766.598

Nerealizirani dobiti i gubici (neto efekat) po osnovu usklađivanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti na dan 31. decembra 2019. godine ukupno iznose KM 36.518.741 **(negativan efekat)**. Za tekući period ukupno smanjenje negativnog efekta iznosi KM 2.141.073 Navedeno povećanje, odnosno promjene tokom 2019. godine za nerealizirani dobitak (gubitak) je prikazan kako slijedi:

	Iznos (KM)
Nerealizirana dobit/gubitak (neto efekat) 01.01.2019.g.	(38.659.814)
Smanjenje (neto efekat pozitivno)	2.142.547
Prenos na realizirane dobitke (gubitke) za prodana ulaganja	(1.474)
Stanje na dan 31.12.2019. godine	(36.518.741)

10. Transakcije sa povezanim osobama

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

Transakcije sa povezanim osobama

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2019. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.19.-31.12.2019. sa navedenom povezanom strankom	
Nadzorni odbor	Stavka e)	Na temelju Ugovora	-	-	-	9.152,72
Odbor za reviziju	Stavka e)	Na temelju Ugovora	-	-	-	3.463,16
Uprava Fonda	Stavka e)	Na temelju Ugovora	6.025,83	-	-	72.716,20
DUF „Blago”doo Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	49.169,57	-	-	526.583,02
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka b)	Banka depozitar	1.500,00	-	-	18.000,00
Raiffeisen bank dd Sarajevo	Stavka e)	Banka skrbnik	177,76	-	-	2.564,16
Advokatska kancelarija Emir Kapidžić	Stavka c)	Advokat	-	-	-	5.249,45
ZUKO d.o.o Sarajevo	Stavka d)	Revizor	-	-	-	7.020,00
Raiffeisen bank d.d.Sarajevo	Stavka e)	Brokerska kuća	-	-	-	2.208,74
Asa banka	Stavke e)	Brokerska kuća	-	-	-	603,09
Raiffeisen Capital	Stavke e)	Brokerska kuća	-	-	-	1.261,20

*iznosi rashoda su u bruto iznosu

Abanka - nije bilo transakcija; vlasnička kapitalna povezanost, 16,2578 % vlasništva Fonda

Prevent Sarajevo - nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

Asa Finance - nije bilo transakcija; vlasnička kapitalna povezanost 25,00 % vlasništva Fonda

Asa banka	- nije bilo transakcija; direktna kapitalna povezanost
Asa Osiguranje	- nije bilo transakcija; direktna kapitalna povezanost
Prevent BH	- nije bilo transakcija; indirektna kapitalna povezanost

11. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2019. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana. Društvo je za Fond pokrenulo sudski spor protiv GS TMT Travnik vrijednost spora KM 557.493 radi otkupa dionica(broj dionica 13217). Dana 14.01.2019. godine Općinski sud u Travniku donio je prvostepenu presudu u korist Fonda, da tuženi GS TMT Travnik isplati Fondu preostali iznos od KM 406.951. Nakon žalbe tužene strane, ponovo je spor vraćen na prvostepeni postupak u kojem je naloženo ponovno procjenjivanje pravične tržišne vrijednosti, koja je utvrđena u vrijednosti od KM 630.319. Dana 21.02.2020. godine Općinski sud Travnik donio je Presudu u korist Fonda Do dana izdavanja revizijskog izvještaja nije okončan predmetni sudski spor.

12. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2019.godine(iznosi u KM)

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH						
1	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	60.000	8.000	947.680,00	13,3333	4,4408
2	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	1.575.116	134.025	207.738,75	8,5089	0,9734
3	BH TELEKOM SARAJEVO	63.457.358	234.764	2.424.806,93	0,3700	11,3625
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	8.596.256	38.998	722.313,16	0,4537	3,3847
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	18.645	204	176.290,68	1,0941	0,8261
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	17.657.682	1.010.728	828.796,96	5,7240	3,8837
7	GP PUT DD SARAJEVO	1.678.896	427	0,00	0,0254	0,0000
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	153.699	38.276	0,00	24,9032	0,0000
9	HOTELI ILIDŽA DD	394.138	19.245	977.838,45	4,8828	4,5821
10	JP HT d.d. MOSTAR	31.586.325	7.322	36.607,07	0,0232	0,1715
11	ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	658.695	75.476	2.792.612,00	11,4584	13,0860
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	7.361.660	3.420	71.204,40	0,0465	0,3337
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	31.506.541	200.537	3.034.886,85	0,6365	14,2212
14	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	226.879	2.341	12.477,53	1,0318	0,0585
15	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	4.634.633	7.409	108.392,93	0,1599	0,5079
16	Tvornica cementa Kakanj	9.476.540	2.000	50.000,00	0,0211	0,2343
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				12.391.645,71		
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS						
17	TELEKOM SRPSKE AD	491.383.755	2.630.017	2.498.516,15	0,5352	11,7079

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.498.516,15		
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu						
18	AD Plastik	4.199.584	2.827	141.774,05	0,0673	0,6643
19	Arena Hospitality Group d.d.	5.128.721	1.673	162.531,95	0,0326	0,7616
20	ATLANTIC GRUPA	3.334.300	142	48.471,70	0,0043	0,2271
R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
21	BAYER AG	932.548.061	500	71.200,00	0,0001	0,3336
22	Bayerische Motoren Werke AG	657.600.600	400	57.220,00	0,0001	0,2681
23	Daimler AG	1.069.837.447	395	38.141,20	0,0000	0,1787
24	LEDO	313.920	100	0,00	0,0319	0,0000
25	SAVA-RE d.d. Ljubljana	17.219.662	1.500	52.815,00	0,0087	0,2475
26	Valamar Riviera d.d.	126.027.542	11.000	112.640,00	0,0087	0,5278
27	Banco Santander	16.225.329.681	3.323	24.257,90	0,0000	0,1137
28	TELEFONICA	5.126.564.874	6.000	73.080,00	0,0001	0,3424
29	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	22.735.148	1.500	97.695,00	0,0066	0,4578
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				879.826,80		
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH						
30	Agram nekretnine d.d.	400.000	13.728	139.193,74	3,4320	0,6523
31	FBiH-Ministarstvo finansija	300.113	21.611	21.079,41	7,2010	0,0988
32	FBiH-Ministarstvo finansija	300.011	20.588	19.843,84	6,8624	0,0930
33	FBiH-Ministarstvo finansija	39.807.147	480.807	458.181,32	1,2078	2,1470
34	FBiH-Ministarstvo finansija	34.986.086	58.577	57.861,15	0,1674	0,2711
35	FBiH-Ministarstvo finansija	34.986.086	26.395	25.720,67	0,0754	0,1205
36	FBiH-Ministarstvo finansija	35.138.540	79.998	79.295,60	0,2277	0,3716
37	FBiH-Ministarstvo finansija	599.280	3.485	3.424,33	0,5815	0,0160
38	FBiH-Ministarstvo finansija	599.404	4.069	3.958,86	0,6788	0,0186
39	FBiH-Ministarstvo finansija	599.668	25.207	24.583,78	4,2035	0,1152
40	FBiH-Ministarstvo finansija	599.865	40.370	39.252,01	6,7298	0,1839
41	FBiH-Ministarstvo finansija	1.002.003	11.222	10.844,06	1,1200	0,0508
42	FBiH-Ministarstvo finansija	59.936	8.643	8.416,37	14,4204	0,0394
43	FBiH-Ministarstvo finansija	59.995	9.622	9.338,28	16,0380	0,0438
44	FBiH-Ministarstvo finansija	60.000	7.506	7.169,05	12,5100	0,0336
45	FBiH-Ministarstvo finansija	59.998	3.854	3.578,85	6,4235	0,0168
46	Kanton Sarajevo - Ministarstvo finansija	8.050	600	597.233,58	7,4534	2,7986
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				1.508.974,90		
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS						
47	Republika Srpska	40.000	400	400.143,04	1,0000	1,8750
48	Republika Srpska, BiH	45.304.600	52.921	42.906,39	0,1168	0,2011
49	REPUBLIKA SRPSKA	35.996.199	252.523	113.479,49	0,7015	0,5318
50	REPUBLIKA SRPSKA	29.103.835	226.794	124.202,51	0,7793	0,5820
51	REPUBLIKA SRPSKA	55.449.667	381.280	208.447,13	0,6876	0,9768
52	REPUBLIKA SRPSKA	21.818.286	32.005	18.920,47	0,1467	0,0887
53	REPUBLIKA SRPSKA	27.301.604	69.236	47.578,49	0,2536	0,2229
54	REPUBLIKA SRPSKA	32.185.097	87.745	68.843,37	0,2726	0,3226
55	REPUBLIKA SRPSKA	23.795.791	63.011	55.540,22	0,2648	0,2603

R. br	Naziv emitenta	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% učešća u dionicama, udjelima, obveznicama emitenta	% vlasništva fonda	% od NVI fonda
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				1.080.061,11		
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH						
56	Raiffeisen EURO BOND fond	599.823	2.806	554.930,82	0,4679	2,6004
57	LILIUM GLOBAL	3.465.155	603.948	1.027.013,05	17,4292	4,8125
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				1.581.943,87		
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu						
58	ERSTE ADRIATIC BOND	3.728.601	774	194.380,23	0,0208	0,9109
59	INTERCAPITAL BOND OIF	616.235	798	388.950,84	0,1295	1,8226
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				583.331,07		
Ukupno ulaganja fonda				20.524.299,61		

Članom 76., stav 1, tačka a) Zakona definisano je da ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja iznosi najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda (uz izuzetak definisan Zakonom, a koji se ne može primijeniti na ulaganja Fonda). Na dan 31.12.2019. godine, prema navedenom članu Zakona, nije zabilježeno prekoračenje ulaganja.

Članom 76., stav 1, tačka g) Zakona definisano je da najviše 20% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz člana 75. stav (1) tačka b) ovog Zakona, uz uvjet da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15. stav (1) tačka b) ovog Zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenim ponudom. Na dan 31. decembra 2019. godine nisu zabilježena prekoračenja ograničenja kod ulaganja sukladno ovom članu Zakona.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je 31.07.2014. godine donijela "Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom" i 10.12.2015. godine Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ovim Pravilnicima propisani su uslovi za dozvoljena ulaganja iz imovine Fonda u vrijednosne papire, udjele ili dionice. Na dan 31. decembar 2019. godine ukupno 4 emitenata iz portfolija Fonda ne ispunjava uslove za dozvoljena ulaganja propisane članom 2. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom i to:

RBr	Naziv emitenta	Ukupna fer vrijednost ulaganja	Vrijednost prekoračenja u skladu sa Pravilnikom KM
1	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	207.739	207.739
2	GP PUT DD SARAJEVO	-	-
3	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	-	-
4	LEDO DD ZAGREB	-	-

UKUPNO**207.739**

13. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Ove Bilješke su usvojene od strane Uprave DUF-a i Fonda dana 28.02.2019. godine.

Uprava DUF-a

Uprava Fonda

Dodatak- Obrasci Fonda zajedno sa Prilozima od 1 do 7

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda: ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicijskog fonda: 4200191740002

BILANCA STANJA INVENSTICIONOG FONDA

(Izvešće o finansijskom položaju)

na dan 31.12. 2019 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)	001	21.551.662,45	19.368.998,37
100 do 102	I - Gotovina	002	881.887,79	575.744,19
	II - Ulaganje Fonda (004 do 009)	003	20.524.299,61	18.641.501,00
200 do 209	1. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	004	18.074.457,34	15.909.527,55
210 do 219	2. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	0,00	0,00
220 do 229	3. Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	006	2.449.842,27	2.731.973,45
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	007	0,00	0,00
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	008	0,00	0,00
260	6. Ostala ulaganja	009	0,00	0,00
	III - Potraživanja (011 do 018)	010	145.363,88	151.753,18
300	1. Potraživanje po osnovi prodaje vrijednosnih papira	011	0,00	0,00
301 do 302	2. Potraživanje po osnovi prodaje nekretnina	012	0,00	0,00
303	3. Potraživanje po osnovi kamate	013	28.958,29	34.182,98
304	4. Potraživanje po osnovi dividendi	014	116.405,59	117.570,20
305	5. Potraživanje po osnovi datih avansa	015	0,00	0,00
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	016	0,00	0,00
309	7. Ostala potraživanja	017	0,00	0,00
310 do 319	8. Potraživanja od društva a upravljanje	018	0,00	0,00
320	IV - Odložena porezna sredstva	019	0,00	0,00
330 do 332	V - Aktivna vremensta razgraničenja	020	111,17	0,00
	B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)	021	229.742,41	224.962,42
40	I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)	022	0,00	1.952,12
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	023	0,00	1.940,00
401, 402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	024	0,00	12,12
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	025	0,00	0,00
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)	026	10.283,81	11.069,78
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	027	1.677,76	1.707,16
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	028	0,00	0,00
415	3. Obaveze za porez na dobit	029	0,00	0,00
411, 412, 413, 416 i 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	030	8.606,05	9.362,62
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (032 do 033)	031	52.127,46	44.308,22
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	032	49.169,57	41.889,36
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	033	2.957,89	2.418,86
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035 do 036)	034	0,00	0,00

430	1. Kratkoročni krediti	035	0,00	0,00
431 do 439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	036	0,00	0,00
44	V - Dugoročne obaveze (038 do 039)	037	0,00	0,00
440 do 441	1. Dugoročni depoziti	038	0,00	0,00
449	2. Ostale dugoročne obaveze	039	0,00	0,00
45	VI - Ostale obaveze Fonda	040	150.541,63	150.541,63
46	VII - Odložene porezne obaveze	041	0,00	0,00
47	VIII - Pasivna vremenska razgraničenja	042	16.789,51	17.090,67
	C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)	043	21.321.920,04	19.144.035,95
	D. KAPITAL (045+048+051+065+059-062±065)	044	21.321.920,04	19.144.035,95
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	045	79.766.598,15	79.766.598,15
500	1. Dionički kapital - redovne dionice	046	79.766.598,15	79.766.598,15
501	2. Udjeli	047	0,00	0,00
51	II - Kapitalne rezerve (049 do 050)	048	-31.819,13	-31.819,13
510	1. Emisiona premija	049	-31.819,13	-31.819,13
519	2. Ostale kapitalne rezerve	050	0,00	0,00
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	051	0,00	0,00
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	052	0,00	0,00
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovu instrumenata zaštite	053	0,00	0,00
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovu nekretnina	054	0,00	0,00
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	055	0,00	0,00
53	IV - Rezerve iz dobiti	056	10.226,60	10.226,60
530	1. Zakonske rezerve	057	0,00	0,00
531	2. Ostale rezerve	058	10.226,60	10.226,60
54	V - Neraspoređena dobit (060 do 061)	059	8.235.063,10	8.196.269,49
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	060	8.199.726,30	7.549.032,35
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	061	35.336,80	647.237,14
55	VI - Neraspoređeni gubitak (063 do 064)	062	-30.139.407,97	-30.137.425,47
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	063	-30.139.407,97	-30.137.425,47
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	064	0,00	0,00
56	VII - Nerealizovan dobit/gubitak (06 do 067)	065	-36.518.740,71	-38.659.813,69
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	066	2.786.440,91	178.975,41
561	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	067	-39.305.181,62	-38.838.789,10
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	068	2.021.967	2.021.967
	F. NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	069	10,55	9,47
	G. IZVANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Izvanbilansna aktiva	070	641.156,67	641.156,67
	2. Izvanbilansna pasiva	071	641.156,67	641.156,67

Certificirani računovođa

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Eldina Dizdarević

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.

Registarski broj fonda: ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicijskog fonda: 4200191740002

BILANCA USPJEHA INVENSTICIONOG FONDA

(Izvrješće o finansijskom položaju)

od 01.01. do 31.12. 2019 godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	722.026,71	1.418.616,82
700	1. Prihodi od dividendi	203	553.953,14	1.211.306,05
701 do 702	2. Prihodi od kamata i amortizacija prremije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	204	168.073,57	179.859,05
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	205	0,00	0,00
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	0,00	27.451,72
	II - Realizirana dobit (208 do 211)	207	59.458,51	27.816,83
710	1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	208	59.454,14	20.650,04
711	2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	209	4,37	114,11
712	3. Realizirani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	210	0,00	0,00
719	4. Ostali realizirani dobiti	211	0,00	7.052,68
	III - Poslovni rashodi (213 do 220)	212	736.391,66	691.099,94
600	1. Naknada društvu za upravljanje	213	526.583,02	495.693,27
601	2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	214	2.767,17	4.525,35
602	3. Rashod po osnovu kamata	215	0,00	0,00
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	216	9.152,72	9.106,42
604	5. Naknada vanjskom revizoru	217	7.020,00	3.510,00
605	6. Naknada banci depozitaru	218	20.564,16	20.788,94
607	7. Rashodi po osnovu poreza	219	0,00	0,00
606, 609	8. Ostali poslovni rashodi	220	170.304,59	157.475,96
	IV -. Realizirani gubitak (222 do 225)	221	9.756,76	108.096,57
610	1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira	222	0,00	19.435,29
611	2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	223	9.627,40	8.100,95
612	3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	224	0,00	0,00
613, 619	4. Ostali realizirani gubci	225	129,36	80.560,33
	V - Realizirana dobit i gubitak			
	1. Realizirana dobit (202+207)-(212+221)	226	35.336,80	647.237,14
	2. Realizirani gubitak (212+221)-202+207)	227	0,00	0,00
	VI - Finansijski prihodi (229 do 230)	228	0,00	0,00
730	1. Prihod od kamata	229	0,00	0,00
739	2. Ostali finansijski prihodi	230	0,00	0,00
	VII - Finansijski rashodi (232 do 233)	231	0,00	0,00
630	1. Rashodi po osnovu kamata	232	0,00	0,00
639	2. Ostali finansijski rashodi	233	0,00	0,00
	B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	234	35.336,80	647.237,14
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	235	0,00	0,00
	C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)	236	0,00	0,00
821	1. Porezni rashod razdoblja	237	0,00	0,00
822 dio	2. Odloženi porezni rashod razdoblja	238		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod razdoblja	239		
	D. REALIZIRANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Realizirana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	240	35.336,80	647.237,14

	2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	241	0,00	0,00
	E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI			
	I - Nerealizirani dobiti (243 do 248)	242	2.610.922,31	658.938,89
720	1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	243	2.610.922,31	658.938,89
721	2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	244	0,00	0,00
722	3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	245	0,00	0,00
723	4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	246	0,00	0,00
724, 725	5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	247	0,00	0,00
729	6. Ostali nerealizirani dobiti	248	0,00	0,00
	II - Nerealizirani gubici (250 do 256)	249	468.375,02	2.115.119,12
620	1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	250	468.375,02	2.115.119,12
621	2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira	251	0,00	0,00
622	3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	252	0,00	0,00
623	4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata	253	0,00	0,00
624 do 626	5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	254	0,00	0,00
629	6. Ostali nerealizirani gubici	255	0,00	0,00
	F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA			
	1. Ukupni nerealizirani dobiti (242-249)	256	2.142.547,29	0,00
	2. Ukupni nerealizirani gubici (249-242)	257	0,00	1.456.180,23
	G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	258	2.177.884,09	
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	259	0,00	808.943,09
	Obična zarada po dionici	260		
	Razrijeđena zarada po dionici	261		

Certificirani računovođa

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Eldina Dizdarević

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.
 RegistarSKI broj fonda: ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicijskog fonda: 4200191740002

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2019 godine

Redni broj	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)	301	2.177.884,09	-808.943,09
2	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	302	35.336,80	647.237,14
3	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	303	2.142.547,29	-1.456.180,23
4	Revalorizacijske rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304		
5	Revalorizacijske rezerve po osnovu derivata	305		
6	Revalorizacijske rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	306		
7	Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)	307	0,00	0,00
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	308		
9	Smanjenje po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	309		
10	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	310	2.177.884,09	-808.943,09
11	Neto imovina	311	21.321.920,04	19.144.035,95
12	Na početku razdoblja	312	19.144.035,95	19.952.979,04
13	Na kraju razdoblja	313	21.321.920,04	19.144.035,95
14	Broj udjela/dionica Fonda u periodu	314		
15	Broj udjela/dionica Fonda na početku razdoblja	315	2.021.967	2.021.967
16	Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja	316		
17	Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja	317		
18	Broj udjela/dionica Fonda na kraju razdoblja	318	2.021.967	2.021.967

Certificirani računovođa

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Eldina Dizdarević

Naziv fonda: ZIF "prevent INVEST" d.d.
 Registarski broj fonda: ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF "BLAGO" d.o.o.
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11 (stari broj 1-22743)
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicijskog fonda: 4200191740002

IZVJEŠĆE O GOTOVINSKIM TOKOVIMA
 (Izvešće o tokovima gotovine)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2019 godine

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina	Index
1	2	3	4	5
A. Novčani dokovi iz poslovne aktivnosti				
I Priljevi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	3.277.143,89	3.086.884,92	106,16%
1. Priljevi po osnovu prodaje ulaganja	402	1.800.269,81	1.463.556,42	123,01%
2. Priljevi po osnovu dividendi	403	554.816,01	1.245.317,49	44,55%
3. Priljevi po osnovu kamata	404	91.109,37	76.710,82	118,77%
4. Priljevi po osnovu refundiranja rashoda	405	0,00	0,00	0,00%
5. Ostali priljevi od operativnih aktivnosti	406	830.948,70	301.300,19	275,79%
II Odljevi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	2.971.000,29	3.488.801,87	85,16%
1. Odljevi po osnovu ulaganja	408			
2. Odljevi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	409	2.240.264,37	2.741.429,34	81,72%
3. Odljevi po osnovu ostalih ulaganja	410			
4. Odljevi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	549.072,82	486.840,07	112,78%
5. Odljevi po osnovu rashoda za kamate	412			
6. Odljevi po osnovu troškova kupnje i prodaje VP	413	3.781,50	6.734,20	56,15%
7. Odljevi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	7.020,00	3.510,00	200,00%
8. Odljevi po osnovu troškova banke depozitara	415	20.593,56	20.807,81	98,97%
9. Odljevi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	416			
10. Odljevi po osnovu poreza na dobit	417			
11. Odljevi po osnovu ostalih rashoda	418	150.268,04	229.480,45	65,48%
III Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	306.143,60	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	420	0,00	401.916,95	0,00%
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja				
I Priljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422 do 423)	421	0,00	0,00	0,00%
1. Priljev od izdavanja udjela/emisije dionica	422			
2. Priljev po osnovu zaduženja	423			
II Odljevi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	424	0,00	0,00	0,00%
1. Odljevi po osnovu razduživanja	425			
2. Odljevi po osnovu dividendi	426			
3. Odljevi po osnovu učešća u dobiti	427			
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	428	0,00	0,00	0,00%
IV Neto odljev gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	429	0,00	0,00	0,00%
C. Ukupni priljevi gotovine (401+421)	430	3.277.143,89	3.086.884,92	106,16%
D. Ukupni odljevi gotovine (407+424)	431	2.971.000,29	3.488.801,87	85,16%
E. NETO PRILJEV GOTOVINE (430-431)	432	306.143,60	0,00	0,00%
F. NETO ODLJEV GOTOVINE (431-430)	433	0,00	401.916,95	0,00%
G. Gotovina na početku razdoblja	434	575.744,19	977.661,14	58,89%
H. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	435			
I. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436			
J. Gotovina na kraju razdoblja	437	881.887,79	575.744,19	
	438			

Certificirani računovođa
 Hadžialić Azira

M.P.

Direktor Fonda

Nihad Čivgin

Direktor Društva

Eldina Dizdarević

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2019.

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "prevent INVEST" d.d.	
broj telefona i telefaksa:	033 407 170, 033 766 996	
e-mail adresu:	preventi@bih.net.ba	
web:	www.blago.ba	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-10	
ime i prezime direktora Fonda;	Nihad Čivgin	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Sead Aganspahić, Dino Sabrihafizović, Aida Bučo	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Sanjin Dervišević, Senada Džinić, Alen Turković	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Društvo za reviziju "ZUKO" d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića br. 185	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul.Zmaja od Bosne bb, Sarajevo	
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo,	
broj telefona i telefaksa:	033 407 170, 033 766 996	
e-mail adresu:	blago@bih.net.ba	
web:	www.blago.ba	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	05-19-178/00 od 08.11.2000.godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05-19-197/00 od 18.12.2000.godine	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Eldina Dizdarević, direktor; Dženan Prevljak, izvršni direktor	
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Samir Redžepović, Esada Karović, Senad Kasumović	
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	-	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Deloitte d.o.o., Zmaja od Bosne 12c, Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, ul.Zmaja od Bosne bb, Sarajevo	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 2

IZVJEŠTAJ O PORTFOLIJU INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2019

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenj a u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje	
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14	
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH														
1	ASA OSIGURANJE d.d.Sarajevo	ASAORG	60.000	8.000	13,3333	100,0000	118,4600	947.680,00	4,4408	procjena	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o ograničenjima ulaganja u dionice sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovede se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije	
2	BAGS ENERGOTEHNIKA DD VOGOŠĆA	BAGSRA	1.575.116	134.025	8,5089	29,7343	1,5500	207.738,75	0,9734	tržišna cijena	100,0000	207.738,75		
3	BH TELEKOM SARAJEVO	BHTSRA	63.457.358	234.764	0,3700	66,0315	10,3287	2.424.806,93	11,3625	tržišna cijena	0,0000	0,00		
4	BOSNALIJEK DD SARAJEVO	BSNLRA	8.596.256	38.998	0,4537	42,4561	18,5218	722.313,16	3,3847	tržišna cijena	0,0000	0,00		
5	BOSNA REOSIGURANJE DD SARAJEVO	BSRSRK2	18.645	204	1,0941	446,3725	864,1700	176.290,68	0,8261	procjena	0,0000	0,00		
6	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISRA	17.657.682	1.010.728	5,7240	23,7234	0,8200	828.796,96	3,8837	tržišna cijena	0,0000	0,00		
Odstupanje po Pravilniku o ograničenjima ulaganja u dionice sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovede se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije														
7	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTRA	1.678.896	427	0,0254	6,7741	0,0000	0,00	0,0000	procjena	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o ograničenjima ulaganja u dionice sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovede se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije	
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HERARA	153.699	38.276	24,9032	44,4143	0,0000	0,00	0,0000	procjena	0,0000	0,00	Odstupanje po Pravilniku o ograničenjima ulaganja u dionice sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovede se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije	
9	HOTELI ILIDŽA DD	HTILRK2	394.138	19.245	4,8828	441,8115	50,8100	977.838,45	4,5821	procjena	0,0000	0,00		
10	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMRA	31.586.325	7.322	0,0232	11,6658	4,9996	36.607,07	0,1715	tržišna cijena	0,0000	0,00		
11	ASA BANKA (IKB DD ZENICA)	IKBZRK2	658.695	75.476	11,4584	98,8872	37,0000	2.792.612,00	13,0860	tržišna cijena	0,0000	0,00		
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPPEMRA	7.361.660	3.420	0,0465	81,9586	20,8200	71.204,40	0,3337	tržišna cijena	0,0000	0,00		
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESRA	31.506.541	200.537	0,6365	91,9719	15,1338	3.034.886,85	14,2212	tržišna cijena	0,0000	0,00		
14	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKRK3	226.879	2.341	1,0318	7,8833	5,3300	12.477,53	0,0585	procjena	0,0000	0,00		
15	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSORA	4.634.633	7.409	0,1599	8,0513	14,6299	108.392,93	0,5079	tržišna cijena	0,0000	0,00		
16	Tvornica cementa Kakanj	TCMKRA	9.476.540	2.000	0,0211	25,0000	25,0000	50.000,00	0,2343	tržišna cijena	0,0000	0,00		
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								12.391.645,71						
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS														
17	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755	2.630.017	0,5352	1,6933	0,9500	2.498.516,15	11,7079	tržišna cijena	0,0000	0,00		
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								2.498.516,15						
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu														
18	AD Plastik	ADPLRA	4.199.584	2.827	0,0673	46,1325	50,1500	141.774,05	0,6643	tržišna cijena	0,0000	0,00		
19	Arena Hospitality Group d.d.	ARNTRA	5.128.721	1.673	0,0326	108,1028	97,1500	162.531,95	0,7616	tržišna cijena	0,0000	0,00		
20	ATLANTIC GRUPA	ATGRRA	3.334.300	142	0,0043	347,6485	341,3500	48.471,70	0,2271	tržišna cijena	0,0000	0,00		
21	BAYER AG	BAYNRA	932.548.061	500	0,0001	233,0960	142,4000	71.200,00	0,3336	tržišna cijena	0,0000	0,00		
22	Bayerische Motoren Werke AG	BMWERA	657.600.600	400	0,0001	228,5536	143,0500	57.220,00	0,2681	tržišna cijena	0,0000	0,00		
23	Daimler AG	DAMLRA	1.069.837.447	395	0,0000	174,9136	96,5600	38.141,20	0,1787	tržišna cijena	0,0000	0,00		

Odstupanje po Pravilniku o dozvolje ulaganjima i ograničenjima ula. ZIF -> ulaganje nema potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda, sprovode se aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije											
24 LEDO	LEDORA	313.920	100	0,0319	1.508,7335	0,0000	0,00	0,0000	procjena	0,0000	0,00
25 SAVA-RE d.d. Ljubljana	POSRRRA	17.219.662	1.500	0,0087	33,3878	35,2100	52.815,00	0,2475	tržišna cijena	0,0000	0,00
26 Valamar Riviera d.d.	RIVPRA	126.027.542	11.000	0,0087	9,8786	10,2400	112.640,00	0,5278	tržišna cijena	0,0000	0,00
27 Banco Santander	SANMRA	16.225.329.681	3.323	0,0000	14,7308	7,3000	24.257,90	0,1137	tržišna cijena	0,0000	0,00
28 TELEFONICA	TELFRA	5.126.564.874	6.000	0,0001	34,4203	12,1800	73.080,00	0,3424	tržišna cijena	0,0000	0,00
29 Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTGRA	22.735.148	1.500	0,0066	63,6325	65,1300	97.695,00	0,4578	tržišna cijena	0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu							879.826,80				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH											
30 Agram nekretnine d.d.	ERLMKA	400.000	13.728	3,4320	10,3000	10,1394	139.193,74	0,6523	procjena-eks	0,0000	0,00
31 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK15A	300.113	21.611	7,2010	0,9780	0,9754	21.079,41	0,0988	procjena-eks	0,0000	0,00
32 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK15B	300.011	20.588	6,8624	0,9699	0,9639	19.843,84	0,0930	procjena-eks	0,0000	0,00
33 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1B	39.807.147	480.807	1,2078	0,4744	0,9529	458.181,32	2,1470	procjena-eks	0,0000	0,00
34 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1C	34.986.086	58.577	0,1674	0,9801	0,9878	57.861,15	0,2711	procjena-eks	0,0000	0,00
35 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1D	34.986.086	26.395	0,0754	0,9670	0,9745	25.720,67	0,1205	procjena-eks	0,0000	0,00
36 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK1E	35.138.540	79.998	0,2277	1,0000	0,9912	79.295,60	0,3716	procjena-eks	0,0000	0,00
37 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK2A	599.280	3.485	0,5815	0,9517	0,9826	3.424,33	0,0160	procjena-eks	0,0000	0,00
38 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK2B	599.404	4.069	0,6788	0,9506	0,9729	3.958,86	0,0186	procjena-eks	0,0000	0,00
39 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK2C	599.668	25.207	4,2035	0,9630	0,9753	24.583,78	0,1152	procjena-eks	0,0000	0,00
40 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK2D	599.865	40.370	6,7298	0,9621	0,9723	39.252,01	0,1839	procjena-eks	0,0000	0,00
41 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK2E	1.002.003	11.222	1,1200	0,9609	0,9663	10.844,06	0,0508	procjena-eks	0,0000	0,00
42 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK6A	59.936	8.643	14,4204	0,9700	0,9738	8.416,37	0,0394	procjena-eks	0,0000	0,00
43 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK6B	59.995	9.622	16,0380	0,9680	0,9705	9.338,28	0,0438	procjena-eks	0,0000	0,00
44 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK6C	60.000	7.506	12,5100	0,9525	0,9551	7.169,05	0,0336	procjena-eks	0,0000	0,00
45 FBiH-Ministarstvo finansija	FBIHK6D	59.998	3.854	6,4235	0,9263	0,9286	3.578,85	0,0168	procjena-eks	0,0000	0,00
46 Kanton Sarajevo - Ministarstvo finansija	KNTSK1A	8.050	600	7,4534	990,8990	995,3893	597.233,58	2,7986	procjena-eks	0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH							1.508.974,90				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS											
47 Republika Srpska	RSBDOS	40.000	400	1,0000	1.000,5087	1000,3576	400.143,04	1,8750	procjena-eks	0,0000	0,00
48 Republika Srpska, BiH	RSDSOH	45.304.600	52.921	0,1168	0,7377	0,8108	42.906,39	0,2011	procjena-eks	0,0000	0,00
49 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOD	35.996.199	252.523	0,7015	0,7275	0,4494	113.479,49	0,5318	procjena-eks	0,0000	0,00
50 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOE	29.103.835	226.794	0,7793	0,7996	0,5476	124.202,51	0,5820	procjena-eks	0,0000	0,00
51 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOF	55.449.667	381.280	0,6876	0,6998	0,5467	208.447,13	0,9768	procjena-eks	0,0000	0,00
52 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOG	21.818.286	32.005	0,1467	0,6958	0,5912	18.920,47	0,0887	procjena-eks	0,0000	0,00
53 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOH	27.301.604	69.236	0,2536	0,7199	0,6872	47.578,49	0,2229	procjena-eks	0,0000	0,00
54 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOI	32.185.097	87.745	0,2726	0,8673	0,7846	68.843,37	0,3226	procjena-eks	0,0000	0,00
55 REPUBLIKA SRPSKA	RSRSOJ	23.795.791	63.011	0,2648	0,9897	0,8814	55.540,22	0,2603	procjena-eks	0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS							1.080.061,11				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH											
56 Raiffeisen EURO BOND fond	EURORA	599.823	2.806	0,4679	196,3527	197,7372	554.930,82	2,6004	tržišna cijena	0,0000	0,00
57 LILIUM GLOBAL	MFGLRA	3.465.155	603.948	17,4292	2,1976	1,7005	1.027.013,05	4,8125	tržišna cijena	0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH							1.581.943,87				
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu											
58 ERSTE ADRIATIC BOND	ERSTRA	3.728.601	774	0,0208	252,6539	251,1002	194.380,23	0,9109	tržišna cijena	0,0000	0,00
59 INTERCAPITAL BOND OIF	ICAPRA	616.235	798	0,1295	490,1091	487,3336	388.950,84	1,8226	tržišna cijena	0,0000	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu							583.331,07				
Ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBiH							-				
Ukupno ulaganja u ostale VP sa sjedištem u FBiH							-				
Ukupno ulaganja fonda							20.524.299,61				

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD OD 1.1.2019 DO 31.12.2019

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
1/1/2019	575.744,19	18.642.099,94	151.991,96	0,00	19.369.836,09	1.952,12	11.069,78	61.398,89	150.541,63	224.962,42	19.144.873,67	2.021.967	9,47
1/2/2019	575.744,19	18.632.280,08	152.230,74	0,00	19.360.255,01	1.952,12	11.069,78	61.398,89	150.541,63	224.962,42	19.135.292,59	2.021.967	9,46
1/3/2019	568.903,10	18.633.740,46	152.469,52	0,00	19.355.113,08	1.106,87	5.082,69	61.398,89	150.541,63	218.130,08	19.136.983,00	2.021.967	9,46
1/4/2019	567.796,23	18.668.170,48	152.708,30	0,00	19.388.675,01	26.988,48	5.082,69	61.398,89	150.541,63	244.011,69	19.144.663,32	2.021.967	9,47
1/5/2019	567.796,23	18.668.103,02	152.947,08	0,00	19.388.846,33	26.988,48	5.082,69	61.398,89	150.541,63	244.011,69	19.144.834,64	2.021.967	9,47
1/6/2019	567.796,23	18.668.366,39	153.185,86	0,00	19.389.348,48	26.988,48	5.082,69	61.398,89	150.541,63	244.011,69	19.145.336,79	2.021.967	9,47
1/7/2019	567.796,23	18.688.148,14	153.424,64	0,00	19.409.369,01	26.988,48	5.082,69	61.398,89	150.541,63	244.011,69	19.165.357,32	2.021.967	9,48
1/8/2019	540.379,45	18.788.313,65	153.663,42	0,00	19.482.356,52	0,00	5.082,69	61.398,89	150.541,63	217.023,21	19.265.333,31	2.021.967	9,53
1/9/2019	540.379,45	18.797.601,90	153.902,20	0,00	19.491.883,55	0,00	5.082,69	61.398,89	150.541,63	217.023,21	19.274.860,34	2.021.967	9,53
1/10/2019	540.379,45	18.924.400,74	154.140,98	0,00	19.618.921,17	0,00	5.082,69	61.398,89	150.541,63	217.023,21	19.401.897,96	2.021.967	9,60
1/11/2019	540.379,45	18.994.724,34	154.379,76	0,00	19.689.483,55	0,00	5.351,79	61.398,89	150.541,63	217.292,31	19.472.191,24	2.021.967	9,63
1/12/2019	540.379,45	18.994.626,60	154.618,54	0,00	19.689.624,59	0,00	5.351,79	61.398,89	150.541,63	217.292,31	19.472.332,28	2.021.967	9,63
1/13/2019	540.379,45	18.994.893,41	154.857,32	0,00	19.690.130,18	0,00	5.351,79	61.398,89	150.541,63	217.292,31	19.472.837,87	2.021.967	9,63
1/14/2019	540.379,45	18.945.304,75	155.096,10	0,00	19.640.780,30	0,00	9.651,79	61.398,89	150.541,63	221.592,31	19.419.187,99	2.021.967	9,60
1/15/2019	540.172,29	18.949.385,04	155.334,88	0,00	19.644.892,21	0,00	9.444,63	61.398,89	150.541,63	221.385,15	19.423.507,06	2.021.967	9,61
1/16/2019	540.172,29	18.751.886,08	155.573,66	0,00	19.447.632,03	0,00	9.444,63	61.398,89	150.541,63	221.385,15	19.226.246,88	2.021.967	9,51
1/17/2019	540.172,29	19.183.407,40	155.812,44	0,00	19.879.392,13	0,00	9.444,63	61.398,89	150.541,63	221.385,15	19.658.006,98	2.021.967	9,72
1/18/2019	533.454,85	19.126.218,68	156.201,22	0,00	19.815.874,75	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.601.054,29	2.021.967	9,69
1/19/2019	533.454,85	19.126.295,37	156.440,00	0,00	19.816.190,22	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.601.369,76	2.021.967	9,69
1/20/2019	533.454,85	19.126.562,89	156.678,78	0,00	19.816.696,52	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.601.876,06	2.021.967	9,69
1/21/2019	537.754,85	19.103.591,61	156.917,56	0,00	19.798.264,02	0,00	7.179,94	61.398,89	150.541,63	219.120,46	19.579.143,56	2.021.967	9,68
1/22/2019	533.454,10	19.099.769,60	157.006,34	0,00	19.790.230,04	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.575.409,58	2.021.967	9,68
1/23/2019	533.454,10	18.677.844,01	157.245,12	0,00	19.368.543,23	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.153.722,77	2.021.967	9,47
1/24/2019	533.454,10	18.768.843,69	157.483,90	0,00	19.459.781,69	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.244.961,23	2.021.967	9,52
1/25/2019	533.454,10	18.765.867,85	157.722,68	0,00	19.457.044,63	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.242.224,17	2.021.967	9,52
1/26/2019	533.454,10	18.766.329,03	157.961,46	0,00	19.457.744,59	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.242.924,13	2.021.967	9,52
1/27/2019	533.454,10	18.766.595,37	158.200,24	0,00	19.458.249,71	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.243.429,25	2.021.967	9,52
1/28/2019	651.024,30	18.757.109,55	40.868,82	0,00	19.449.002,67	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.234.182,21	2.021.967	9,51
1/29/2019	651.024,30	18.807.081,77	41.107,60	0,00	19.499.213,67	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.284.393,21	2.021.967	9,54
1/30/2019	651.024,30	18.579.731,69	41.346,38	0,00	19.272.102,37	0,00	2.879,94	61.398,89	150.541,63	214.820,46	19.057.281,91	2.021.967	9,43
1/31/2019	651.004,30	18.574.170,82	41.585,16	0,00	19.266.760,28	0,00	12.719,33	64.006,59	150.541,63	227.267,55	19.039.492,73	2.021.967	9,42
prosjeak	559.279,70	18.837.789,17	140.422,67	0,00	19.537.491,54	3.644,03	5.525,83	61.483,01	150.541,63	221.194,50	19.316.297,04	2.021.967	9,55
2/1/2019	651.315,03	18.751.347,85	41.823,94	0,00	19.444.486,82	0,00	12.688,37	106.536,45	150.541,63	269.766,45	19.174.720,37	2.021.967	9,48
2/2/2019	651.315,03	18.752.100,56	42.062,72	0,00	19.445.478,31	0,00	19.708,37	106.536,45	150.541,63	276.786,45	19.168.691,86	2.021.967	9,48
2/3/2019	651.315,03	18.752.365,96	42.301,50	0,00	19.445.982,49	0,00	19.708,37	106.536,45	150.541,63	276.786,45	19.169.196,04	2.021.967	9,48
2/4/2019	645.358,95	18.913.834,27	42.540,28	0,00	19.601.733,50	0,00	13.760,54	106.536,45	150.541,63	270.838,62	19.330.894,88	2.021.967	9,56
2/5/2019	601.599,83	19.027.547,23	42.779,06	0,00	19.671.926,12	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.444.840,37	2.021.967	9,62
2/6/2019	601.599,83	18.746.726,43	43.017,84	0,00	19.391.344,10	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.164.258,35	2.021.967	9,48
2/7/2019	601.599,83	18.736.781,93	43.256,62	0,00	19.381.638,38	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.154.552,63	2.021.967	9,47

2/8/2019	601.599,83	18.825.635,36	43.495,40	0,00	19.470.730,59	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.243.644,84	2.021.967	9,52
2/9/2019	601.599,83	18.826.139,93	43.734,18	0,00	19.471.473,94	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.244.388,19	2.021.967	9,52
2/10/2019	601.599,83	18.826.368,76	43.972,96	0,00	19.471.941,55	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.244.855,80	2.021.967	9,52
2/11/2019	601.599,83	18.874.791,40	44.211,74	0,00	19.520.602,97	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.293.517,22	2.021.967	9,54
2/12/2019	601.599,83	18.936.671,37	44.450,52	0,00	19.582.721,72	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.355.635,97	2.021.967	9,57
2/13/2019	601.599,83	18.917.057,32	44.689,30	0,00	19.563.346,45	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.336.260,70	2.021.967	9,56
2/14/2019	601.599,83	18.841.275,36	44.928,08	0,00	19.487.803,27	0,00	11.897,03	64.647,09	150.541,63	227.085,75	19.260.717,52	2.021.967	9,53
2/15/2019	601.384,69	18.790.594,70	45.166,86	0,00	19.437.146,25	0,00	11.681,89	64.647,09	150.541,63	226.870,61	19.210.275,64	2.021.967	9,50
2/16/2019	601.384,69	18.790.921,97	45.405,64	0,00	19.437.712,30	0,00	11.681,89	64.647,09	150.541,63	226.870,61	19.210.841,69	2.021.967	9,50
2/17/2019	601.384,69	18.791.198,83	45.644,42	0,00	19.438.227,94	0,00	11.681,89	64.647,09	150.541,63	226.870,61	19.211.357,33	2.021.967	9,50
2/18/2019	601.384,69	18.813.990,92	45.883,20	0,00	19.461.258,81	0,00	11.681,89	64.647,09	150.541,63	226.870,61	19.234.388,20	2.021.967	9,51
2/19/2019	601.384,69	18.824.385,58	46.121,98	0,00	19.471.892,25	0,00	11.681,89	64.647,09	150.541,63	226.870,61	19.245.021,64	2.021.967	9,52
2/20/2019	601.384,69	18.778.164,75	46.360,76	0,00	19.425.910,20	0,00	11.681,89	64.647,09	150.541,63	226.870,61	19.199.039,59	2.021.967	9,50
2/21/2019	599.884,69	19.388.246,11	46.625,79	0,00	20.034.756,59	2.287,81	11.794,08	64.647,09	150.541,63	229.270,61	19.805.485,98	2.021.967	9,80
2/22/2019	599.884,69	19.152.916,91	46.864,57	0,00	19.799.666,17	2.287,81	13.580,00	64.647,09	150.541,63	231.056,53	19.568.609,64	2.021.967	9,68
2/23/2019	599.884,69	19.152.676,82	47.103,35	0,00	19.799.664,86	2.287,81	13.849,10	64.647,09	150.541,63	231.325,63	19.568.339,23	2.021.967	9,68
2/24/2019	599.884,69	19.152.953,41	47.342,13	0,00	19.800.180,23	2.287,81	13.849,10	64.647,09	150.541,63	231.325,63	19.568.854,60	2.021.967	9,68
2/25/2019	597.596,88	19.147.421,66	47.598,64	0,00	19.792.617,18	1.533,91	13.849,10	64.647,09	150.541,63	230.571,73	19.562.045,45	2.021.967	9,67
2/26/2019	597.596,88	19.076.361,07	47.837,52	0,00	19.721.795,47	1.533,91	13.849,10	64.647,09	150.541,63	230.571,73	19.491.223,74	2.021.967	9,64
2/27/2019	571.800,82	19.127.193,43	48.158,22	0,00	19.747.152,47	1.015,47	11.785,93	42.529,86	150.541,63	205.872,89	19.541.279,58	2.021.967	9,66
2/28/2019	571.780,82	19.393.927,02	48.397,17	0,00	20.014.105,01	18.482,47	20.771,38	45.054,37	150.541,63	234.849,85	19.779.255,16	2.021.967	9,78
prosiek	605.783,02	18.932.485,60	45.063,37	0,00	19.583.331,99	1.132,75	13.151,97	69.141,64	150.541,63	233.967,99	19.349.364,01	2.021.967	9,57
3/1/2019	570.768,20	19.403.774,16	48.658,94	0,00	20.023.201,30	19.402,28	21.494,38	87.655,96	150.541,63	279.094,25	19.744.107,05	2.021.967	9,76
3/2/2019	570.768,20	19.403.810,19	48.897,93	0,00	20.023.476,32	19.402,28	21.494,38	87.655,96	150.541,63	279.094,25	19.744.382,07	2.021.967	9,76
3/3/2019	570.768,20	19.404.088,26	49.136,92	0,00	20.023.993,38	19.402,28	21.494,38	87.655,96	150.541,63	279.094,25	19.744.899,13	2.021.967	9,77
3/4/2019	553.298,35	19.700.092,77	49.316,56	0,00	20.302.707,68	3.454,80	21.494,38	87.655,96	150.541,63	263.146,77	20.039.560,91	2.021.967	9,91
3/5/2019	543.385,68	19.699.994,01	97.462,78	0,00	20.340.842,47	2.866,67	17.283,59	87.655,96	150.541,63	258.347,85	20.082.494,62	2.021.967	9,93
3/6/2019	541.863,31	19.929.406,77	97.722,69	0,00	20.568.992,77	3.090,08	17.471,96	87.655,96	150.541,63	258.759,63	20.310.233,14	2.021.967	10,04
3/7/2019	588.415,92	20.050.585,26	50.064,92	0,00	20.689.066,10	1.745,78	17.471,96	87.655,96	150.541,63	257.415,33	20.431.650,77	2.021.967	10,10
3/8/2019	544.135,28	20.097.053,39	50.304,11	0,00	20.691.492,78	0,00	17.471,96	45.126,10	150.541,63	213.139,69	20.478.353,09	2.021.967	10,13
3/9/2019	544.135,28	20.097.464,90	50.543,37	0,00	20.692.143,55	0,00	17.471,96	45.126,10	150.541,63	213.139,69	20.479.003,86	2.021.967	10,13
3/10/2019	544.135,28	20.097.744,55	50.782,63	0,00	20.692.662,46	0,00	17.471,96	45.126,10	150.541,63	213.139,69	20.479.522,77	2.021.967	10,13
3/11/2019	544.135,28	20.107.710,75	51.021,89	0,00	20.702.867,92	0,00	17.471,96	45.126,10	150.541,63	213.139,69	20.489.728,23	2.021.967	10,13
3/12/2019	544.132,43	20.230.992,71	51.261,15	0,00	20.826.386,29	-2,85	17.612,36	45.126,10	150.541,63	213.277,24	20.613.109,05	2.021.967	10,19
3/13/2019	544.135,28	20.139.124,21	51.500,41	0,00	20.734.759,90	0,00	17.612,36	45.126,10	150.541,63	213.280,09	20.521.479,81	2.021.967	10,15
3/14/2019	544.135,28	20.207.452,66	51.776,36	0,00	20.803.364,30	27.400,70	17.612,36	45.126,10	150.541,63	240.680,79	20.562.683,51	2.021.967	10,17
3/15/2019	544.001,85	20.197.950,61	99.650,62	0,00	20.841.603,08	27.400,70	17.478,93	45.126,10	150.541,63	240.547,36	20.601.055,72	2.021.967	10,19
3/16/2019	544.001,85	20.198.304,30	99.886,54	0,00	20.842.192,69	27.400,70	17.478,93	45.126,10	150.541,63	240.547,36	20.601.645,33	2.021.967	10,19
3/17/2019	544.001,85	20.198.580,21	100.122,46	0,00	20.842.704,52	27.400,70	17.478,93	45.126,10	150.541,63	240.547,36	20.602.157,16	2.021.967	10,19
3/18/2019	516.601,15	20.330.222,14	100.358,38	0,00	20.947.181,67	0,00	17.478,93	45.126,10	150.541,63	213.146,66	20.734.035,01	2.021.967	10,25
3/19/2019	516.601,15	20.354.830,57	100.594,44	0,00	20.972.026,16	45.520,16	17.478,93	45.126,10	150.541,63	258.666,82	20.713.359,34	2.021.967	10,24
3/20/2019	565.427,13	20.580.215,32	52.004,52	0,00	21.197.646,97	47.766,54	17.478,93	45.126,10	150.541,63	260.913,20	20.936.733,77	2.021.967	10,35
3/21/2019	519.906,97	20.819.367,95	52.240,58	0,00	21.391.515,50	10.929,68	17.478,93	45.126,10	150.541,63	224.076,34	21.167.439,16	2.021.967	10,47
3/22/2019	517.660,59	20.841.092,61	52.598,71	0,00	21.411.351,91	18.858,93	17.478,93	45.126,10	150.541,63	232.005,59	21.179.346,32	2.021.967	10,47
3/23/2019	517.660,59	20.841.371,43	52.834,40	0,00	21.411.866,42	18.858,93	17.478,93	45.126,10	150.541,63	232.005,59	21.179.860,83	2.021.967	10,47
3/24/2019	517.660,59	20.841.647,41	53.070,09	0,00	21.412.378,09	18.858,93	17.478,93	45.126,10	150.541,63	232.005,59	21.180.372,50	2.021.967	10,48
3/25/2019	513.095,69	21.260.335,17	49.187,38	0,00	21.822.618,24	10.175,63	17.478,93	45.126,10	150.541,63	223.322,29	21.599.295,95	2.021.967	10,68
3/26/2019	498.610,91	21.258.858,63	49.423,07	0,00	21.806.892,61	0,00	13.171,28	45.126,10	150.541,63	208.839,01	21.598.053,60	2.021.967	10,68
3/27/2019	489.696,81	21.283.344,67	49.659,44	0,00	21.822.700,92	0,00	4.259,43	45.126,10	150.541,63	199.927,16	21.622.773,76	2.021.967	10,69
3/28/2019	499.596,81	21.171.257,88	39.995,11	0,00	21.710.849,80	0,00	5.871,88	47.494,98	150.541,63	203.908,49	21.506.941,31	2.021.967	10,64
3/29/2019	499.596,81	21.330.231,61	40.230,58	0,00	21.870.059,00	8.452,50	13.350,67	47.494,98	150.541,63	219.839,78	21.650.219,22	2.021.967	10,71
3/30/2019	499.596,81	21.330.026,48	40.466,05	0,00	21.870.089,34	8.452,50	13.350,67	47.494,98	150.541,63	219.839,78	21.650.249,56	2.021.967	10,71
3/31/2019	499.576,81	21.330.240,49	40.701,52	0,00	21.870.518,82	8.452,50	14.957,44	47.494,98	150.541,63	221.446,55	21.649.072,27	2.021.967	10,71

prosjek	533.919,56	20.410.876,52	60.370,15	0,00	21.005.166,22	12.106,14	16.714,82	55.035,28	150.541,63	234.397,88	20.770.768,35	2.021.967	10,27
4/1/2019	502.369,31	21.373.190,01	38.143,79	0,00	21.913.703,11	53.972,45	14.957,44	93.244,51	150.541,63	312.716,03	21.600.987,08	2.021.967	10,68
4/2/2019	487.728,77	21.325.234,51	38.379,18	0,00	21.851.342,46	45.519,95	8.978,65	93.244,51	150.541,63	298.284,74	21.553.057,72	2.021.967	10,66
4/3/2019	442.208,82	20.977.690,46	444.611,08	0,00	21.864.510,36	0,00	8.978,65	93.244,51	150.541,63	252.764,79	21.611.745,57	2.021.967	10,69
4/4/2019	442.208,82	20.977.532,10	444.846,47	0,00	21.864.587,39	0,00	8.978,65	93.244,51	150.541,63	252.764,79	21.611.822,60	2.021.967	10,69
4/5/2019	847.393,34	20.975.255,27	39.085,35	0,00	21.861.733,96	0,00	8.978,65	93.244,51	150.541,63	252.764,79	21.608.969,17	2.021.967	10,69
4/6/2019	847.393,34	20.975.984,54	39.320,74	0,00	21.862.698,62	0,00	8.978,65	93.244,51	150.541,63	252.764,79	21.609.933,83	2.021.967	10,69
4/7/2019	847.393,34	20.976.245,05	39.556,13	0,00	21.863.194,52	0,00	8.978,65	93.244,51	150.541,63	252.764,79	21.610.429,73	2.021.967	10,69
4/8/2019	847.393,34	21.029.122,58	39.791,52	0,00	21.916.307,44	0,00	8.978,65	93.244,51	150.541,63	252.764,79	21.663.542,65	2.021.967	10,71
4/9/2019	842.346,08	20.998.717,98	40.026,91	0,00	21.881.090,97	0,00	6.458,65	90.720,00	150.541,63	247.720,28	21.633.370,69	2.021.967	10,70
4/10/2019	844.334,45	20.985.074,17	40.262,30	0,00	21.869.670,92	0,00	6.458,65	90.720,00	150.541,63	247.720,28	21.621.950,64	2.021.967	10,69
4/11/2019	844.296,96	21.048.502,34	40.497,69	0,00	21.933.296,99	0,00	6.458,65	90.720,00	150.541,63	247.720,28	21.685.576,71	2.021.967	10,73
4/12/2019	844.296,96	21.056.626,98	40.733,08	0,00	21.941.657,02	0,00	6.458,65	90.720,00	150.541,63	247.720,28	21.693.936,74	2.021.967	10,73
4/13/2019	844.296,96	21.057.028,11	40.968,47	0,00	21.942.293,54	0,00	6.458,65	90.720,00	150.541,63	247.720,28	21.694.573,26	2.021.967	10,73
4/14/2019	844.296,96	21.057.289,22	41.203,86	0,00	21.942.790,04	0,00	6.458,65	90.720,00	150.541,63	247.720,28	21.695.069,76	2.021.967	10,73
4/15/2019	844.130,93	21.102.222,80	41.439,25	0,00	21.987.792,98	0,00	6.292,62	90.720,00	150.541,63	247.554,25	21.740.238,73	2.021.967	10,75
4/16/2019	844.130,93	21.148.264,81	41.674,64	0,00	22.034.070,38	46.858,77	6.292,62	90.720,00	150.541,63	294.413,02	21.739.657,36	2.021.967	10,75
4/17/2019	405.974,05	21.534.999,89	41.910,03	0,00	21.982.883,97	46.858,77	3.663,74	48.118,41	150.541,63	249.182,55	21.733.701,42	2.021.967	10,75
4/18/2019	359.115,28	21.541.276,56	42.145,42	0,00	21.942.537,26	0,00	3.663,74	48.118,41	150.541,63	202.323,78	21.740.213,48	2.021.967	10,75
4/19/2019	359.115,28	21.550.598,24	42.566,37	0,00	21.952.279,89	9.117,37	3.663,74	48.118,41	150.541,63	211.441,15	21.740.838,74	2.021.967	10,75
4/20/2019	359.115,28	21.550.835,76	42.801,76	0,00	21.952.752,80	9.117,37	3.663,74	48.118,41	150.541,63	211.441,15	21.741.311,65	2.021.967	10,75
4/21/2019	359.115,28	21.551.116,03	43.037,15	0,00	21.953.268,46	9.117,37	3.663,74	48.118,41	150.541,63	211.441,15	21.741.827,31	2.021.967	10,75
4/22/2019	359.115,28	21.551.408,13	43.272,54	0,00	21.953.795,95	9.117,37	5.393,17	48.118,41	150.541,63	213.170,58	21.740.625,37	2.021.967	10,75
4/23/2019	359.115,28	21.695.635,80	43.507,93	0,00	22.098.259,01	9.117,37	5.393,17	48.118,41	150.541,63	213.170,58	21.885.088,43	2.021.967	10,82
4/24/2019	349.997,91	21.696.428,45	43.743,32	0,00	22.090.169,68	0,00	5.393,17	48.118,41	150.541,63	204.053,21	21.886.116,47	2.021.967	10,82
4/25/2019	348.462,16	21.691.793,77	43.979,33	0,00	22.084.235,26	0,00	3.858,17	48.118,41	150.541,63	202.518,21	21.881.717,05	2.021.967	10,82
4/26/2019	348.462,16	21.654.238,19	44.215,34	0,00	22.046.915,69	0,00	3.858,17	48.118,41	150.541,63	202.518,21	21.844.397,48	2.021.967	10,80
4/27/2019	348.462,16	21.655.058,21	44.451,35	0,00	22.047.971,72	0,00	3.858,17	48.118,41	150.541,63	202.518,21	21.845.453,51	2.021.967	10,80
4/28/2019	348.462,16	21.655.340,98	44.687,36	0,00	22.048.490,50	0,00	3.858,17	48.118,41	150.541,63	202.518,21	21.845.972,29	2.021.967	10,80
4/29/2019	348.462,16	21.582.598,29	44.923,37	0,00	21.975.983,82	0,00	5.466,07	48.118,41	150.541,63	204.126,11	21.771.857,71	2.021.967	10,77
4/30/2019	348.442,16	21.186.008,12	45.159,38	0,00	21.579.609,66	0,00	14.609,11	50.565,11	150.541,63	215.715,85	21.363.893,81	2.021.967	10,57
prosjek	567.254,53	21.305.377,25	68.698,04	0,00	21.941.329,82	7.959,89	6.638,37	71.594,02	150.541,63	236.733,91	21.704.595,90	2.021.967	10,73
5/1/2019	348.442,16	21.186.602,14	45.395,39	0,00	21.580.439,69	0,00	14.609,11	98.180,46	150.541,63	263.331,20	21.317.108,49	2.021.967	10,54
5/2/2019	350.800,32	21.190.705,50	45.631,40	0,00	21.587.137,22	0,00	14.609,11	98.180,46	150.541,63	263.331,20	21.323.806,02	2.021.967	10,55
5/3/2019	350.800,32	21.159.978,64	45.867,41	0,00	21.556.646,37	0,00	14.609,11	98.180,46	150.541,63	263.331,20	21.293.315,17	2.021.967	10,53
5/4/2019	350.800,32	21.160.386,92	46.103,42	0,00	21.557.290,66	0,00	14.609,11	98.180,46	150.541,63	263.331,20	21.293.959,46	2.021.967	10,53
5/5/2019	350.800,32	21.160.669,71	46.339,43	0,00	21.557.809,46	0,00	14.609,11	98.180,46	150.541,63	263.331,20	21.294.478,26	2.021.967	10,53
5/6/2019	342.109,50	21.251.663,00	46.861,68	0,00	21.640.634,18	20.859,68	6.028,54	98.180,46	150.541,63	275.610,31	21.365.023,87	2.021.967	10,57
5/7/2019	337.573,71	21.288.892,69	47.097,69	0,00	21.673.564,09	20.859,68	3.870,63	95.811,58	150.541,63	271.083,52	21.402.480,57	2.021.967	10,59
5/8/2019	316.714,03	21.269.692,82	47.333,70	0,00	21.633.740,55	0,00	3.870,63	95.811,58	150.541,63	250.223,84	21.383.516,71	2.021.967	10,58
5/9/2019	316.714,03	21.206.073,46	47.570,58	0,00	21.570.358,07	0,00	3.870,63	95.811,58	150.541,63	250.223,84	21.320.134,23	2.021.967	10,54
5/10/2019	316.714,03	21.206.207,18	47.807,46	0,00	21.570.728,67	0,00	3.870,63	95.811,58	150.541,63	250.223,84	21.320.504,83	2.021.967	10,54
5/11/2019	316.714,03	21.206.342,15	48.044,34	0,00	21.571.100,52	0,00	3.870,63	95.811,58	150.541,63	250.223,84	21.320.876,68	2.021.967	10,54
5/12/2019	316.714,03	21.206.627,44	48.281,22	0,00	21.571.622,69	0,00	3.870,63	95.811,58	150.541,63	250.223,84	21.321.398,85	2.021.967	10,54
5/13/2019	316.714,03	21.223.757,33	48.518,10	0,00	21.588.989,46	0,00	3.870,63	95.811,58	150.541,63	250.223,84	21.338.765,62	2.021.967	10,55
5/14/2019	316.714,03	21.261.275,00	49.960,46	0,00	21.627.949,49	55.918,64	3.870,63	95.811,58	150.541,63	306.142,48	21.321.807,01	2.021.967	10,55
5/15/2019	316.507,07	21.266.186,82	50.197,34	0,00	21.632.891,23	55.918,64	4.529,46	95.811,58	150.541,63	306.801,31	21.326.089,92	2.021.967	10,55
5/16/2019	213.333,90	21.277.509,75	118.460,06	0,00	21.609.303,71	0,00	3.029,46	50.062,05	150.541,63	203.633,14	21.405.670,57	2.021.967	10,59
5/17/2019	211.736,11	21.270.722,27	118.700,70	0,00	21.601.159,08	0,00	1.440,67	50.062,05	150.541,63	202.044,35	21.399.114,73	2.021.967	10,58
5/18/2019	211.736,11	21.270.503,73	118.941,34	0,00	21.601.181,18	0,00	1.440,67	50.062,05	150.541,63	202.044,35	21.399.136,83	2.021.967	10,58
5/19/2019	211.736,11	21.270.789,66	119.181,98	0,00	21.601.707,75	0,00	1.440,67	50.062,05	150.541,63	202.044,35	21.399.663,40	2.021.967	10,58
5/20/2019	211.736,11	21.267.262,91	119.422,62	0,00	21.598.421,64	0,00	3.249,39	50.062,05	150.541,63	203.853,07	21.394.568,57	2.021.967	10,58
5/21/2019	213.752,08	21.261.066,65	119.663,26	0,00	21.594.481,99	0,00	3.249,39	50.062,05	150.541,63	203.853,07	21.390.628,92	2.021.967	10,58

5/22/2019	213.746,33	21.093.625,23	286.684,90	0,00	21.594.056,46	419,26	3.249,39	50.062,05	150.541,63	204.272,33	21.389.784,13	2.021.967	10,58
5/23/2019	213.746,33	21.074.222,18	286.925,54	0,00	21.574.894,05	4.936,59	3.249,39	50.062,05	150.541,63	208.789,66	21.366.104,39	2.021.967	10,57
5/24/2019	376.762,17	21.059.865,20	120.385,18	0,00	21.557.012,55	4.517,33	3.249,39	50.062,05	150.541,63	208.370,40	21.348.642,15	2.021.967	10,56
5/25/2019	376.762,17	21.060.232,38	120.625,82	0,00	21.557.620,37	4.517,33	3.249,39	50.062,05	150.541,63	208.370,40	21.349.249,97	2.021.967	10,56
5/26/2019	376.762,17	21.060.521,24	120.866,46	0,00	21.558.149,87	4.517,33	3.249,39	50.062,05	150.541,63	208.370,40	21.349.779,47	2.021.967	10,56
5/27/2019	374.093,41	21.054.278,69	121.107,10	0,00	21.549.479,20	0,00	3.249,39	50.062,05	150.541,63	203.853,07	21.345.626,13	2.021.967	10,56
5/28/2019	376.057,28	21.053.097,66	121.347,74	0,00	21.550.502,68	0,00	3.249,39	50.062,05	150.541,63	203.853,07	21.346.649,61	2.021.967	10,56
5/29/2019	376.016,84	21.028.366,38	121.588,38	0,00	21.525.971,60	0,00	3.249,39	50.062,05	150.541,63	203.853,07	21.322.118,53	2.021.967	10,55
5/30/2019	376.016,84	20.901.857,75	121.829,02	0,00	21.399.703,61	0,00	3.249,39	50.062,05	150.541,63	203.853,07	21.195.850,54	2.021.967	10,48
5/31/2019	375.796,09	20.748.940,58	151.166,11	0,00	21.275.902,78	0,00	14.019,59	52.295,99	150.541,63	216.857,21	21.059.045,57	2.021.967	10,42
prosjeak	312.084,58	21.161.223,32	96.706,64	0,00	21.570.014,54	5.563,37	5.538,16	72.729,47	150.541,63	234.372,63	21.335.641,91	2.021.967	10,55
6/1/2019	375.796,09	20.749.372,26	151.405,53	0,00	21.276.573,88	0,00	14.019,60	99.453,81	150.541,63	264.015,04	21.012.558,84	2.021.967	10,39
6/2/2019	375.796,09	20.749.658,33	151.644,95	0,00	21.277.099,37	0,00	14.019,60	99.453,81	150.541,63	264.015,04	21.013.084,33	2.021.967	10,39
6/3/2019	369.800,25	20.755.548,40	355.309,47	0,00	21.480.658,12	0,00	8.032,51	99.453,81	150.541,63	258.027,95	21.222.630,17	2.021.967	10,50
6/4/2019	369.800,25	20.774.089,92	355.548,89	0,00	21.499.439,06	0,00	8.032,51	99.453,81	150.541,63	258.027,95	21.241.411,11	2.021.967	10,51
6/5/2019	369.800,25	20.671.995,67	355.788,31	0,00	21.397.584,23	8.934,27	8.032,51	99.453,81	150.541,63	266.962,22	21.130.622,01	2.021.967	10,45
6/6/2019	369.800,25	20.755.977,60	356.027,73	0,00	21.481.805,58	59.140,70	8.032,51	99.453,81	150.541,63	317.168,65	21.164.636,93	2.021.967	10,47
6/7/2019	364.641,13	20.758.049,98	356.267,15	0,00	21.478.958,26	50.206,43	8.032,51	99.453,81	150.541,63	308.234,38	21.170.723,88	2.021.967	10,47
6/8/2019	364.641,13	20.758.501,14	356.506,57	0,00	21.479.648,84	50.206,43	8.032,51	99.453,81	150.541,63	308.234,38	21.171.414,46	2.021.967	10,47
6/9/2019	364.641,13	20.739.734,81	375.798,45	0,00	21.480.174,39	50.206,43	8.032,51	99.453,81	150.541,63	308.234,38	21.171.940,01	2.021.967	10,47
6/10/2019	314.361,69	20.746.427,79	376.037,08	0,00	21.436.826,56	0,00	8.032,51	99.453,81	150.541,63	258.027,95	21.178.798,61	2.021.967	10,47
6/11/2019	382.387,53	20.713.029,36	308.249,87	0,00	21.403.666,76	0,00	8.032,51	99.453,81	150.541,63	258.027,95	21.145.638,81	2.021.967	10,46
6/12/2019	380.772,12	20.704.343,89	308.488,50	0,00	21.393.604,51	0,00	6.424,60	99.453,81	150.541,63	256.420,04	21.137.184,47	2.021.967	10,45
6/13/2019	415.489,46	20.685.685,88	276.576,82	0,00	21.377.751,96	27.442,45	6.424,60	99.453,81	150.541,63	283.862,49	21.093.889,47	2.021.967	10,43
6/14/2019	417.579,75	20.686.155,09	276.815,45	0,00	21.380.550,29	27.442,45	6.424,60	99.453,81	150.541,63	283.862,49	21.096.687,80	2.021.967	10,43
6/15/2019	417.579,75	20.662.641,38	300.890,80	0,00	21.381.111,93	27.442,45	6.424,60	99.453,81	150.541,63	283.862,49	21.097.249,44	2.021.967	10,43
6/16/2019	417.579,75	20.662.923,32	301.128,44	0,00	21.381.631,51	27.442,45	6.424,60	99.453,81	150.541,63	283.862,49	21.097.769,02	2.021.967	10,43
6/17/2019	389.902,79	20.663.762,86	301.366,08	0,00	21.355.031,73	0,00	6.190,09	99.453,81	150.541,63	256.185,53	21.098.846,20	2.021.967	10,43
6/18/2019	389.902,79	20.598.332,98	301.603,72	0,00	21.289.839,49	0,00	6.190,09	99.453,81	150.541,63	256.185,53	21.033.653,96	2.021.967	10,40
6/19/2019	331.900,64	20.562.811,99	301.841,36	0,00	21.196.553,99	8.934,27	490,68	47.157,82	150.541,63	207.124,40	20.989.429,59	2.021.967	10,38
6/20/2019	354.855,83	20.566.636,22	281.024,88	0,00	21.202.516,93	8.934,27	490,68	47.157,82	150.541,63	207.124,40	20.995.392,53	2.021.967	10,38
6/21/2019	345.921,56	20.497.936,64	281.262,52	0,00	21.125.120,72	0,00	490,68	47.157,82	150.541,63	198.190,13	20.926.930,59	2.021.967	10,35
6/22/2019	345.921,56	20.498.225,82	281.500,16	0,00	21.125.647,54	0,00	490,68	47.157,82	150.541,63	198.190,13	20.927.457,41	2.021.967	10,35
6/23/2019	345.921,56	20.498.512,15	281.737,80	0,00	21.126.171,51	0,00	490,68	47.157,82	150.541,63	198.190,13	20.927.981,38	2.021.967	10,35
6/24/2019	345.921,56	20.513.253,93	281.975,44	0,00	21.141.150,93	0,00	490,68	47.157,82	150.541,63	198.190,13	20.942.960,80	2.021.967	10,36
6/25/2019	345.921,56	20.527.753,00	282.213,08	0,00	21.155.887,64	0,00	490,68	47.157,82	150.541,63	198.190,13	20.957.697,51	2.021.967	10,37
6/26/2019	371.902,58	20.453.847,72	256.469,70	0,00	21.082.220,00	0,00	490,68	47.157,82	150.541,63	198.190,13	20.884.029,87	2.021.967	10,33
6/27/2019	371.902,58	20.514.077,02	386.191,66	0,00	21.272.171,26	50.523,50	490,68	47.157,82	150.541,63	248.713,63	21.023.457,63	2.021.967	10,40
6/28/2019	371.902,58	20.471.228,79	386.429,30	0,00	21.229.560,67	50.523,50	10.009,86	49.580,05	150.541,63	260.655,04	20.968.905,63	2.021.967	10,37
6/29/2019	371.902,58	20.471.372,50	386.666,94	0,00	21.229.942,02	50.523,50	10.009,86	49.580,05	150.541,63	260.655,04	20.969.286,98	2.021.967	10,37
6/30/2019	371.882,58	20.049.921,21	808.640,89	0,00	21.230.444,68	50.523,50	11.616,24	49.580,05	150.541,63	262.261,42	20.968.183,26	2.021.967	10,37
prosjeak	370.870,98	20.615.393,58	326.046,92	0,00	21.312.311,48	18.280,89	6.029,57	78.777,64	150.541,63	253.629,72	21.058.681,76	2.021.967	10,41
7/1/2019	772.146,40	20.007.913,30	357.077,20	0,00	21.137.136,90	0,00	12.274,24	96.114,71	150.541,63	258.930,58	20.878.206,32	2.021.967	10,33
7/2/2019	565.860,06	20.160.567,34	357.285,82	0,00	21.083.713,22	0,00	6.001,65	96.114,71	150.541,63	252.657,99	20.831.055,23	2.021.967	10,30
7/3/2019	565.860,06	20.231.644,80	357.494,44	0,00	21.154.999,30	11.476,72	6.001,65	96.114,71	150.541,63	264.134,71	20.890.864,59	2.021.967	10,33
7/4/2019	565.860,06	20.240.962,73	358.047,75	0,00	21.164.870,54	58.858,70	6.001,65	96.114,71	150.541,63	311.516,69	20.853.353,85	2.021.967	10,31
7/5/2019	554.158,61	20.236.653,67	358.256,37	0,00	21.149.068,65	47.381,98	6.001,65	96.114,71	150.541,63	300.039,97	20.849.028,68	2.021.967	10,31
7/6/2019	554.158,61	20.236.731,66	358.464,99	0,00	21.149.355,26	47.381,98	6.001,65	96.114,71	150.541,63	300.039,97	20.849.315,29	2.021.967	10,31
7/7/2019	554.158,61	20.236.873,19	358.673,61	0,00	21.149.705,41	47.381,98	6.001,65	96.114,71	150.541,63	300.039,97	20.849.665,44	2.021.967	10,31
7/8/2019	506.417,23	20.229.669,26	358.882,23	0,00	21.094.968,72	0,00	6.001,65	96.114,71	150.541,63	252.657,99	20.842.310,73	2.021.967	10,31
7/9/2019	506.417,23	20.240.117,56	359.092,06	0,00	21.105.626,85	0,00	6.789,06	96.114,71	150.541,63	253.445,40	20.852.181,45	2.021.967	10,31
7/10/2019	506.417,23	20.260.147,75	359.301,89	0,00	21.125.866,87	0,00	7.505,91	96.114,71	150.541,63	254.162,25	20.871.704,62	2.021.967	10,32
7/11/2019	506.417,23	20.293.816,01	359.527,54	0,00	21.159.760,78	10.514,91	7.505,91	96.114,71	150.541,63	264.677,16	20.895.083,62	2.021.967	10,33

7/12/2019	506.417,23	20.299.601,63	359.737,37	0,00	21.165.756,23	10.514,91	7.505,91	96.114,71	150.541,63	264.677,16	20.901.079,07	2.021.967	10,34
7/13/2019	506.417,23	20.299.721,80	359.947,20	0,00	21.166.086,23	10.514,91	7.505,91	96.114,71	150.541,63	264.677,16	20.901.409,07	2.021.967	10,34
7/14/2019	506.417,23	20.299.863,57	360.157,03	0,00	21.166.437,83	10.514,91	7.505,91	96.114,71	150.541,63	264.677,16	20.901.760,67	2.021.967	10,34
7/15/2019	495.736,59	20.299.217,96	360.366,86	0,00	21.155.321,41	0,00	7.340,18	96.114,71	150.541,63	253.996,52	20.901.324,89	2.021.967	10,34
7/16/2019	495.736,59	20.307.057,60	360.579,04	0,00	21.163.373,23	30.462,60	9.095,07	96.114,71	150.541,63	286.214,01	20.877.159,22	2.021.967	10,33
7/17/2019	491.507,70	20.039.762,74	360.789,30	0,00	20.892.059,74	30.462,60	4.867,18	96.114,71	150.541,63	281.986,12	20.610.073,62	2.021.967	10,19
7/18/2019	412.133,47	20.116.131,74	361.034,59	0,00	20.889.299,80	3.247,92	2.412,92	46.534,66	150.541,63	202.737,13	20.686.562,67	2.021.967	10,23
7/19/2019	412.133,47	20.217.252,98	361.214,90	0,00	20.990.601,35	3.247,92	2.412,92	46.534,66	150.541,63	202.737,13	20.787.864,22	2.021.967	10,28
7/20/2019	412.133,47	20.217.321,70	361.425,21	0,00	20.990.880,38	3.247,92	2.412,92	46.534,66	150.541,63	202.737,13	20.788.143,25	2.021.967	10,28
7/21/2019	412.133,47	20.217.465,23	361.635,52	0,00	20.991.234,22	3.247,92	2.412,92	46.534,66	150.541,63	202.737,13	20.788.497,09	2.021.967	10,28
7/22/2019	408.885,55	20.085.901,32	361.862,22	0,00	20.856.649,09	9.953,73	2.412,92	46.534,66	150.541,63	209.442,94	20.647.206,15	2.021.967	10,21
7/23/2019	408.885,55	20.097.671,25	362.072,76	0,00	20.868.629,56	9.953,73	2.412,92	46.534,66	150.541,63	209.442,94	20.659.186,62	2.021.967	10,22
7/24/2019	398.931,82	20.100.760,09	362.283,30	0,00	20.861.975,21	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.662.486,00	2.021.967	10,22
7/25/2019	405.312,46	20.099.220,94	362.494,53	0,00	20.867.027,93	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.667.538,72	2.021.967	10,22
7/26/2019	610.161,55	20.118.722,59	159.280,66	0,00	20.888.164,80	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.688.675,59	2.021.967	10,23
7/27/2019	610.161,55	20.118.834,09	159.491,89	0,00	20.888.487,53	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.688.998,32	2.021.967	10,23
7/28/2019	610.161,55	20.118.975,97	159.703,12	0,00	20.888.840,64	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.689.351,43	2.021.967	10,23
7/29/2019	610.161,55	20.205.438,00	159.914,35	0,00	20.975.513,90	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.776.024,69	2.021.967	10,28
7/30/2019	610.161,55	19.687.277,50	160.125,58	0,00	20.457.564,63	0,00	2.412,92	46.534,66	150.541,63	199.489,21	20.258.075,42	2.021.967	10,02
7/31/2019	610.141,55	19.705.328,24	160.336,81	0,00	20.475.806,60	0,00	12.198,85	49.142,05	150.541,63	211.882,53	20.263.924,07	2.021.967	10,02
prosiek	519.083,95	20.162.149,17	321.179,23	0,00	21.002.412,35	11.237,59	5.273,34	73.807,83	150.541,63	240.860,39	20.761.551,95	2.021.967	10,27
8/1/2019	610.069,25	19.697.826,80	183.556,86	0,00	20.491.452,91	0,00	12.128,85	95.008,17	150.541,63	257.678,65	20.233.774,26	2.021.967	10,01
8/2/2019	610.069,25	19.683.084,46	183.768,09	0,00	20.476.921,80	0,00	12.128,85	95.008,17	150.541,63	257.678,65	20.219.243,15	2.021.967	10,00
8/3/2019	610.069,25	19.683.244,44	183.977,72	0,00	20.477.291,41	0,00	12.128,85	95.008,17	150.541,63	257.678,65	20.219.612,76	2.021.967	10,00
8/4/2019	610.069,25	19.683.383,22	184.188,83	0,00	20.477.641,30	0,00	12.128,85	95.008,17	150.541,63	257.678,65	20.219.962,65	2.021.967	10,00
8/5/2019	603.731,84	19.683.851,32	184.399,94	0,00	20.471.983,10	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.220.633,11	2.021.967	10,00
8/6/2019	603.731,84	19.701.707,42	184.611,05	0,00	20.490.050,31	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.238.700,32	2.021.967	10,01
8/7/2019	619.731,84	19.616.907,55	168.822,16	0,00	20.405.461,55	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.154.111,56	2.021.967	9,97
8/8/2019	619.731,84	19.592.512,23	169.033,27	0,00	20.381.277,34	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.129.927,35	2.021.967	9,96
8/9/2019	619.731,84	19.581.212,59	169.244,38	0,00	20.370.188,81	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.118.838,82	2.021.967	9,95
8/10/2019	619.731,84	19.580.877,41	169.455,49	0,00	20.370.064,74	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.118.714,75	2.021.967	9,95
8/11/2019	619.731,84	19.581.016,93	169.666,60	0,00	20.370.415,37	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.119.065,38	2.021.967	9,95
8/12/2019	619.731,84	19.576.987,88	169.877,71	0,00	20.366.597,43	0,00	5.800,19	95.008,17	150.541,63	251.349,99	20.115.247,44	2.021.967	9,95
8/13/2019	619.731,84	19.592.596,99	170.117,41	0,00	20.382.446,24	8.956,62	5.800,19	95.008,17	150.541,63	260.306,61	20.122.139,63	2.021.967	9,95
8/14/2019	749.216,27	20.095.249,72	41.335,68	0,00	20.885.801,67	45.730,09	5.800,19	95.008,17	150.541,63	297.080,08	20.588.721,59	2.021.967	10,18
8/15/2019	739.812,82	20.524.398,67	41.546,79	0,00	21.305.758,28	36.773,47	5.353,36	95.008,17	150.541,63	287.676,63	21.018.081,65	2.021.967	10,39
8/16/2019	649.455,05	20.628.841,32	41.758,52	0,00	21.320.054,89	0,00	949,99	45.866,12	150.541,63	197.357,74	21.122.697,15	2.021.967	10,45
8/17/2019	649.455,05	20.629.005,44	41.971,77	0,00	21.320.432,26	0,00	949,99	45.866,12	150.541,63	197.357,74	21.123.074,52	2.021.967	10,45
8/18/2019	649.455,05	20.629.145,41	42.185,02	0,00	21.320.785,48	0,00	949,99	45.866,12	150.541,63	197.357,74	21.123.427,74	2.021.967	10,45
8/19/2019	649.455,05	20.252.978,37	453.896,22	0,00	21.356.329,64	0,00	949,99	45.866,12	150.541,63	197.357,74	21.158.971,90	2.021.967	10,46
8/20/2019	649.455,05	20.250.559,13	454.109,47	0,00	21.354.123,65	0,00	2.704,99	45.866,12	150.541,63	199.112,74	21.155.010,91	2.021.967	10,46
8/21/2019	1.060.090,96	20.255.975,57	42.824,77	0,00	21.358.891,30	0,00	4.435,12	45.866,12	150.541,63	200.842,87	21.158.048,43	2.021.967	10,46
8/22/2019	1.060.090,96	20.243.960,33	43.049,14	0,00	21.347.100,43	3.438,73	4.435,12	45.866,12	150.541,63	204.281,60	21.142.818,83	2.021.967	10,46
8/23/2019	1.059.216,92	20.156.258,03	43.262,39	0,00	21.258.737,34	22.044,43	4.435,12	45.866,12	150.541,63	222.887,30	21.035.850,04	2.021.967	10,40
8/24/2019	1.059.216,92	20.156.346,91	43.475,64	0,00	21.259.039,47	22.044,43	4.435,12	45.866,12	150.541,63	222.887,30	21.036.152,17	2.021.967	10,40
8/25/2019	1.059.216,92	20.156.832,06	43.688,89	0,00	21.259.737,87	22.044,43	4.435,12	45.866,12	150.541,63	222.887,30	21.036.850,57	2.021.967	10,40
8/26/2019	1.055.778,19	19.573.577,46	43.976,97	0,00	20.673.332,62	25.941,95	4.435,12	45.866,12	150.541,63	226.784,82	20.446.547,80	2.021.967	10,11
8/27/2019	645.126,37	19.964.527,46	44.190,37	0,00	20.653.844,20	7.336,25	4.435,12	45.866,12	150.541,63	208.179,12	20.445.665,08	2.021.967	10,11
8/28/2019	638.273,97	20.474.829,55	44.403,77	0,00	21.157.507,29	0,00	4.435,12	45.866,12	150.541,63	200.842,87	20.956.664,42	2.021.967	10,36
8/29/2019	638.273,97	20.527.159,98	44.641,08	0,00	21.210.075,03	1.674,95	4.435,12	45.866,12	150.541,63	202.517,82	21.007.557,21	2.021.967	10,39
8/30/2019	638.273,97	20.512.686,29	44.854,78	0,00	21.195.815,04	1.674,95	11.853,00	48.325,78	150.541,63	212.395,36	20.983.419,68	2.021.967	10,38
8/31/2019	638.253,97	20.512.818,74	45.068,48	0,00	21.196.141,19	1.674,95	13.488,02	48.325,78	150.541,63	214.030,38	20.982.110,81	2.021.967	10,38
prosiek	718.515,52	20.025.818,05	125.514,81	0,00	20.869.848,39	6.430,17	5.923,64	69.803,22	150.541,63	232.698,65	20.637.149,73	2.021.967	10,21

9/1/2019	638.253,97	20.512.958,55	45.282,18	0,00	21.196.494,70	1.674,95	13.488,02	93.976,72	150.541,63	259.681,32	20.936.813,38	2.021.967	10,35
9/2/2019	636.547,40	20.808.287,45	45.495,88	0,00	21.490.330,73	0,00	13.456,90	93.976,72	150.541,63	257.975,25	21.232.355,48	2.021.967	10,50
9/3/2019	630.652,39	21.142.911,60	45.842,49	0,00	21.819.406,48	12.244,45	7.570,14	93.976,72	150.541,63	264.332,94	21.555.073,54	2.021.967	10,66
9/4/2019	630.652,39	21.165.168,17	46.056,26	0,00	21.841.876,82	42.466,40	7.570,14	93.976,72	150.541,63	294.554,89	21.547.321,93	2.021.967	10,66
9/5/2019	618.407,94	21.178.995,97	46.270,03	0,00	21.843.673,94	30.221,95	7.570,14	93.976,72	150.541,63	282.310,44	21.561.363,50	2.021.967	10,66
9/6/2019	589.325,53	21.223.586,50	46.484,31	0,00	21.859.396,34	0,00	7.570,14	93.976,72	150.541,63	252.088,49	21.607.307,85	2.021.967	10,69
9/7/2019	589.325,53	21.223.579,30	46.698,59	0,00	21.859.603,42	0,00	7.570,14	93.976,72	150.541,63	252.088,49	21.607.514,93	2.021.967	10,69
9/8/2019	589.325,53	21.223.718,95	46.912,87	0,00	21.859.957,35	0,00	7.570,14	93.976,72	150.541,63	252.088,49	21.607.868,86	2.021.967	10,69
9/9/2019	589.325,53	21.228.302,68	47.127,15	0,00	21.864.755,36	0,00	7.570,14	93.976,72	150.541,63	252.088,49	21.612.666,87	2.021.967	10,69
9/10/2019	589.325,53	21.220.209,69	47.341,43	0,00	21.856.876,65	0,00	7.570,14	93.976,72	150.541,63	252.088,49	21.604.788,16	2.021.967	10,69
9/11/2019	589.325,53	21.238.532,61	47.650,28	0,00	21.875.508,42	8.739,18	7.570,14	93.976,72	150.541,63	260.827,67	21.614.680,75	2.021.967	10,69
9/12/2019	589.325,53	21.243.967,43	47.896,07	0,00	21.881.189,03	10.898,17	7.570,14	93.976,72	150.541,63	262.986,66	21.618.202,37	2.021.967	10,69
9/13/2019	580.586,35	21.300.114,12	48.110,35	0,00	21.928.810,82	2.158,99	9.178,05	93.976,72	150.541,63	255.855,39	21.672.955,43	2.021.967	10,72
9/14/2019	580.586,35	21.300.101,52	48.324,99	0,00	21.929.012,86	2.158,99	9.178,05	93.976,72	150.541,63	255.855,39	21.673.157,47	2.021.967	10,72
9/15/2019	580.586,35	21.252.607,18	96.174,01	0,00	21.929.367,54	2.158,99	9.178,05	93.976,72	150.541,63	255.855,39	21.673.512,15	2.021.967	10,72
9/16/2019	578.232,74	21.246.955,90	96.505,62	0,00	21.921.694,26	15.439,85	8.983,43	93.976,72	150.541,63	268.941,63	21.652.752,63	2.021.967	10,71
9/17/2019	578.232,74	21.266.415,75	96.839,15	0,00	21.941.487,64	26.145,15	9.925,28	93.976,72	150.541,63	280.588,78	21.660.898,86	2.021.967	10,71
9/18/2019	562.792,89	21.272.046,61	97.122,33	0,00	21.931.961,83	15.558,96	9.925,28	93.976,72	150.541,63	270.002,59	21.661.959,24	2.021.967	10,71
9/19/2019	545.453,57	21.207.882,17	49.123,36	0,00	21.802.459,10	7.037,52	2.661,60	48.110,60	150.541,63	208.351,35	21.594.107,75	2.021.967	10,68
9/20/2019	540.599,91	21.094.908,64	49.370,45	0,00	21.684.879,00	5.158,17	2.661,60	48.110,60	150.541,63	206.472,00	21.478.407,00	2.021.967	10,62
9/21/2019	540.599,91	21.095.169,81	49.583,22	0,00	21.685.352,94	5.158,17	2.661,60	48.110,60	150.541,63	206.472,00	21.478.880,94	2.021.967	10,62
9/22/2019	540.599,91	21.095.306,71	49.796,47	0,00	21.685.703,09	5.158,17	2.661,60	48.110,60	150.541,63	206.472,00	21.479.231,09	2.021.967	10,62
9/23/2019	538.416,05	21.105.037,62	50.055,52	0,00	21.693.509,19	12.509,52	2.661,60	48.110,60	150.541,63	213.823,35	21.479.685,84	2.021.967	10,62
9/24/2019	535.441,74	21.218.013,12	50.307,37	0,00	21.803.762,23	14.971,88	2.661,60	48.110,60	150.541,63	216.285,71	21.587.476,52	2.021.967	10,68
9/25/2019	530.024,93	21.226.172,04	48.679,06	0,00	21.804.876,03	9.068,90	2.661,60	48.110,60	150.541,63	210.382,73	21.594.493,30	2.021.967	10,68
9/26/2019	524.588,26	21.221.051,83	55.678,10	0,00	21.801.318,19	4.625,58	2.661,60	48.110,60	150.541,63	205.939,41	21.595.378,78	2.021.967	10,68
9/27/2019	528.194,71	21.325.527,68	45.655,63	0,00	21.899.378,02	1.684,22	3.018,45	48.110,60	150.541,63	203.354,90	21.696.023,12	2.021.967	10,73
9/28/2019	528.194,71	21.325.524,99	45.870,04	0,00	21.899.589,74	1.684,22	3.018,45	48.110,60	150.541,63	203.354,90	21.696.234,84	2.021.967	10,73
9/29/2019	528.194,71	21.325.660,14	46.084,25	0,00	21.899.939,10	1.684,22	3.018,45	48.110,60	150.541,63	203.354,90	21.696.584,20	2.021.967	10,73
9/30/2019	763.273,86	21.416.053,09	33.605,88	0,00	22.212.932,83	690,87	12.174,78	50.570,26	150.541,63	213.977,54	21.998.955,29	2.021.967	10,88
prosjeak	579.479,75	21.190.158,93	53.864,78	0,00	21.823.503,46	7.976,58	6.717,91	75.712,26	150.541,63	240.948,39	21.582.555,07	2.021.967	10,67
10/1/2019	756.556,76	21.418.575,64	33.806,34	0,00	22.208.938,74	5.034,12	6.157,30	98.617,05	150.541,63	260.350,10	21.948.588,64	2.021.967	10,86
10/2/2019	756.556,76	21.430.025,64	34.005,36	0,00	22.220.587,76	5.034,12	6.157,30	98.617,05	150.541,63	260.350,10	21.960.237,66	2.021.967	10,86
10/3/2019	555.382,23	21.479.766,67	229.787,38	0,00	22.264.936,28	0,00	6.157,30	98.617,05	150.541,63	255.315,98	22.009.620,30	2.021.967	10,89
10/4/2019	555.382,23	21.520.658,05	229.986,61	0,00	22.306.026,89	0,00	6.157,30	98.617,05	150.541,63	255.315,98	22.050.710,91	2.021.967	10,91
10/5/2019	555.382,23	21.520.716,72	230.185,84	0,00	22.306.284,79	0,00	6.157,30	98.617,05	150.541,63	255.315,98	22.050.968,81	2.021.967	10,91
10/6/2019	555.382,23	21.520.908,52	230.385,07	0,00	22.306.675,82	0,00	6.157,30	98.617,05	150.541,63	255.315,98	22.051.359,84	2.021.967	10,91
10/7/2019	555.382,23	21.824.490,91	35.012,33	0,00	22.414.885,47	14.407,09	6.157,30	98.617,05	150.541,63	269.723,07	22.145.162,40	2.021.967	10,95
10/8/2019	555.382,23	21.723.262,48	134.933,48	0,00	22.413.578,19	14.657,44	6.157,30	98.617,05	150.541,63	269.973,42	22.143.604,77	2.021.967	10,95
10/9/2019	540.975,14	21.720.006,79	135.132,71	0,00	22.396.114,64	250,35	6.157,30	98.617,05	150.541,63	255.566,33	22.140.548,31	2.021.967	10,95
10/10/2019	640.446,71	21.717.041,64	35.610,62	0,00	22.393.098,97	0,00	6.157,30	98.617,05	150.541,63	255.315,98	22.137.782,99	2.021.967	10,95
10/11/2019	640.446,71	21.827.163,35	35.812,17	0,00	22.503.422,23	2.072,21	6.157,30	98.617,05	150.541,63	257.388,19	22.246.034,04	2.021.967	11,00
10/12/2019	640.446,71	21.827.372,63	36.012,00	0,00	22.503.831,34	2.072,21	6.157,30	98.617,05	150.541,63	257.388,19	22.246.443,15	2.021.967	11,00
10/13/2019	640.446,71	21.827.505,62	36.211,83	0,00	22.504.164,16	2.072,21	6.157,30	98.617,05	150.541,63	257.388,19	22.246.775,97	2.021.967	11,00
10/14/2019	640.446,71	21.836.728,40	36.417,53	0,00	22.513.592,64	8.797,52	6.157,30	98.617,05	150.541,63	264.113,50	22.249.479,14	2.021.967	11,00
10/15/2019	638.175,97	21.795.644,76	36.617,36	0,00	22.470.438,09	6.725,31	5.958,77	98.617,05	150.541,63	261.842,76	22.208.595,33	2.021.967	10,98
10/16/2019	631.450,66	21.677.101,26	36.817,28	0,00	22.345.369,20	0,00	5.958,77	98.617,05	150.541,63	255.117,45	22.090.251,75	2.021.967	10,93
10/17/2019	631.450,66	21.676.046,88	37.017,48	0,00	22.344.515,02	0,00	5.958,77	98.617,05	150.541,63	255.117,45	22.089.397,57	2.021.967	10,92
10/18/2019	631.450,66	21.675.185,54	37.217,68	0,00	22.343.853,88	0,00	5.958,77	98.617,05	150.541,63	255.117,45	22.088.736,43	2.021.967	10,92
10/19/2019	631.450,66	21.675.347,70	37.417,88	0,00	22.344.216,24	0,00	5.958,77	98.617,05	150.541,63	255.117,45	22.089.098,79	2.021.967	10,92
10/20/2019	631.450,66	21.675.482,50	37.618,08	0,00	22.344.551,24	0,00	5.958,77	98.617,05	150.541,63	255.117,45	22.089.433,79	2.021.967	10,92
10/21/2019	584.294,72	21.680.678,37	37.818,28	0,00	22.302.791,37	0,00	4.458,77	52.966,11	150.541,63	207.966,51	22.094.824,86	2.021.967	10,93
10/22/2019	584.294,72	21.675.300,16	38.018,48	0,00	22.297.613,36	0,00	4.458,77	52.966,11	150.541,63	207.966,51	22.089.646,85	2.021.967	10,92

10/23/2019	584.294,72	21.748.004,64	38.218,68	0,00	22.370.518,04	0,00	4.458,77	52.966,11	150.541,63	207.966,51	22.162.551,53	2.021.967	10,96
10/24/2019	584.294,72	21.548.340,72	38.420,98	0,00	22.171.056,42	1.576,41	4.458,77	52.966,11	150.541,63	209.542,92	21.961.513,50	2.021.967	10,86
10/25/2019	584.294,72	21.628.081,86	38.626,84	0,00	22.251.003,42	5.585,02	6.257,32	52.966,11	150.541,63	215.350,08	22.035.653,34	2.021.967	10,90
10/26/2019	584.294,72	21.628.097,51	38.827,04	0,00	22.251.219,27	5.585,02	6.257,32	52.966,11	150.541,63	215.350,08	22.035.869,19	2.021.967	10,90
10/27/2019	584.294,72	21.628.292,95	39.027,24	0,00	22.251.614,91	5.585,02	6.257,32	52.966,11	150.541,63	215.350,08	22.036.264,83	2.021.967	10,90
10/28/2019	582.718,31	21.749.022,93	39.227,44	0,00	22.370.968,68	4.008,61	6.257,32	52.966,11	150.541,63	213.773,67	22.157.195,01	2.021.967	10,96
10/29/2019	578.709,70	21.775.679,79	39.450,59	0,00	22.393.840,08	12.653,90	6.257,32	52.966,11	150.541,63	222.418,96	22.171.421,12	2.021.967	10,97
10/30/2019	578.709,70	21.835.503,47	39.795,63	0,00	22.454.008,80	48.706,08	6.257,32	52.966,11	150.541,63	258.471,14	22.195.537,66	2.021.967	10,98
10/31/2019	566.035,80	21.862.803,84	39.996,06	0,00	22.468.835,70	36.052,18	15.424,86	55.425,77	150.541,63	257.444,44	22.211.391,26	2.021.967	10,99
prosjek	605.815,53	21.681.575,42	68.497,82	0,00	22.355.888,76	5.834,67	6.218,02	82.497,67	150.541,63	245.092,00	22.110.796,77	2.021.967	10,94
11/1/2019	530.309,55	21.922.275,60	40.289,65	0,00	22.492.874,80	6.973,21	15.424,86	104.297,05	150.541,63	277.236,75	22.215.638,05	2.021.967	10,99
11/2/2019	530.309,55	21.922.299,25	40.492,86	0,00	22.493.101,66	6.973,21	15.424,86	104.297,05	150.541,63	277.236,75	22.215.864,91	2.021.967	10,99
11/3/2019	530.309,55	21.922.434,59	40.696,07	0,00	22.493.440,21	6.973,21	15.424,86	104.297,05	150.541,63	277.236,75	22.216.203,46	2.021.967	10,99
11/4/2019	524.266,72	21.991.225,14	40.966,98	0,00	22.556.458,84	12.054,42	9.390,78	104.297,05	150.541,63	276.283,88	22.280.174,96	2.021.967	11,02
11/5/2019	517.293,51	22.021.480,93	41.218,36	0,00	22.579.992,80	8.771,55	9.390,78	104.297,05	150.541,63	273.001,01	22.306.991,79	2.021.967	11,03
11/6/2019	512.212,30	22.021.436,97	41.421,86	0,00	22.575.071,13	3.690,34	9.390,78	104.297,05	150.541,63	267.919,80	22.307.151,33	2.021.967	11,03
11/7/2019	508.521,96	22.024.034,01	41.625,57	0,00	22.574.181,54	0,00	11.864,48	104.297,05	150.541,63	266.703,16	22.307.478,38	2.021.967	11,03
11/8/2019	496.651,16	21.932.259,16	41.829,43	0,00	22.470.739,75	0,00	4.932,00	99.377,73	150.541,63	254.851,36	22.215.888,39	2.021.967	10,99
11/9/2019	496.651,16	21.932.275,67	42.033,29	0,00	22.470.960,12	0,00	4.932,00	99.377,73	150.541,63	254.851,36	22.216.108,76	2.021.967	10,99
11/10/2019	496.651,16	21.932.472,25	42.237,15	0,00	22.471.360,56	0,00	4.932,00	99.377,73	150.541,63	254.851,36	22.216.509,20	2.021.967	10,99
11/11/2019	496.538,55	21.906.852,03	42.552,12	0,00	22.445.942,70	0,00	5.809,50	99.377,73	150.541,63	255.728,86	22.190.213,84	2.021.967	10,97
11/12/2019	496.538,55	21.917.185,60	42.765,78	0,00	22.456.489,93	10.818,72	5.809,50	99.377,73	150.541,63	266.547,58	22.189.942,35	2.021.967	10,97
11/13/2019	496.538,55	21.761.682,36	42.969,64	0,00	22.301.190,55	10.818,72	5.809,50	99.377,73	150.541,63	266.547,58	22.034.642,97	2.021.967	10,90
11/14/2019	485.719,83	21.765.210,51	43.173,50	0,00	22.294.103,84	0,00	5.809,50	99.377,73	150.541,63	255.728,86	22.038.374,98	2.021.967	10,90
11/15/2019	485.526,65	21.803.136,51	43.377,43	0,00	22.332.040,59	0,00	5.616,32	99.377,73	150.541,63	255.535,68	22.076.504,91	2.021.967	10,92
11/16/2019	485.526,65	21.803.469,62	43.581,36	0,00	22.332.577,63	0,00	5.616,32	99.377,73	150.541,63	255.535,68	22.077.041,95	2.021.967	10,92
11/17/2019	485.526,65	21.803.606,51	43.785,29	0,00	22.332.918,45	0,00	5.616,32	99.377,73	150.541,63	255.535,68	22.077.382,77	2.021.967	10,92
11/18/2019	481.736,82	21.833.934,12	43.989,22	0,00	22.359.660,16	0,00	1.827,49	99.377,73	150.541,63	251.746,85	22.107.913,31	2.021.967	10,93
11/19/2019	432.734,28	21.904.753,46	44.193,15	0,00	22.381.680,89	0,00	2.720,06	51.330,94	150.541,63	204.592,63	22.177.088,26	2.021.967	10,97
11/20/2019	432.734,28	21.939.386,36	44.397,08	0,00	22.416.517,72	49.526,00	2.720,06	51.330,94	150.541,63	254.118,63	22.162.399,09	2.021.967	10,96
11/21/2019	432.734,28	21.843.597,91	44.601,01	0,00	22.320.933,20	49.526,00	2.720,06	51.330,94	150.541,63	254.118,63	22.066.814,57	2.021.967	10,91
11/22/2019	382.186,25	21.846.429,31	44.948,91	0,00	22.273.564,47	19.571,63	2.720,06	51.330,94	150.541,63	224.164,26	22.049.400,21	2.021.967	10,90
11/23/2019	382.186,25	21.846.791,20	45.152,84	0,00	22.274.130,29	19.571,63	2.720,06	51.330,94	150.541,63	224.164,26	22.049.966,03	2.021.967	10,91
11/24/2019	382.186,25	21.846.929,26	45.356,77	0,00	22.274.472,28	19.571,63	2.720,06	51.330,94	150.541,63	224.164,26	22.050.308,02	2.021.967	10,91
11/25/2019	382.186,25	21.850.005,88	45.560,70	0,00	22.277.752,83	19.571,63	2.720,06	51.330,94	150.541,63	224.164,26	22.053.588,57	2.021.967	10,91
11/26/2019	362.614,62	22.110.988,60	45.816,09	0,00	22.519.419,31	13.679,55	2.720,06	51.330,94	150.541,63	218.272,18	22.301.147,13	2.021.967	11,03
11/27/2019	362.614,62	22.133.317,02	46.103,66	0,00	22.542.035,30	21.131,19	2.720,06	51.330,94	150.541,63	225.723,82	22.316.311,48	2.021.967	11,04
11/28/2019	348.935,07	22.076.228,09	46.308,39	0,00	22.471.471,55	7.451,64	2.720,06	51.330,94	150.541,63	212.044,27	22.259.427,28	2.021.967	11,01
11/29/2019	341.483,43	22.075.253,13	46.514,04	0,00	22.463.250,60	0,00	4.220,06	51.330,94	150.541,63	206.092,63	22.257.157,97	2.021.967	11,01
11/30/2019	341.463,43	22.075.379,98	46.720,01	0,00	22.463.563,42	0,00	13.508,78	53.790,60	150.541,63	217.841,01	22.245.722,41	2.021.967	11,00
prosjek	454.696,26	21.925.544,37	43.489,27	0,00	22.423.729,90	9.555,81	6.265,04	81.388,84	150.541,63	247.751,33	22.175.978,58	2.021.967	10,97
12/1/2019	341.463,43	22.075.557,70	46.925,98	0,00	22.463.947,11	0,00	13.508,78	102.960,17	150.541,63	267.010,58	22.196.936,53	2.021.967	10,98
12/2/2019	341.431,81	22.074.826,30	47.131,95	0,00	22.463.390,06	0,00	13.477,66	102.960,17	150.541,63	266.979,46	22.196.410,60	2.021.967	10,98
12/3/2019	335.445,50	21.876.067,30	47.366,85	0,00	22.258.879,65	1.990,80	7.499,60	102.960,17	150.541,63	262.992,20	21.995.887,45	2.021.967	10,88
12/4/2019	335.445,50	21.683.368,51	47.591,42	0,00	22.066.405,43	4.385,30	7.536,07	102.960,17	150.541,63	265.423,17	21.800.982,26	2.021.967	10,78
12/5/2019	329.959,75	21.648.771,87	141.269,65	0,00	22.120.001,27	7.531,61	4.049,12	102.960,17	150.541,63	265.082,53	21.854.918,74	2.021.967	10,81
12/6/2019	327.565,25	21.623.154,37	141.475,70	0,00	22.092.195,32	5.137,11	4.049,12	102.960,17	150.541,63	262.688,03	21.829.507,29	2.021.967	10,80
12/7/2019	327.565,25	21.623.287,96	141.681,85	0,00	22.092.535,06	5.137,11	4.049,12	102.960,17	150.541,63	262.688,03	21.829.847,03	2.021.967	10,80
12/8/2019	327.565,25	21.623.427,07	141.888,00	0,00	22.092.880,32	5.137,11	4.049,12	102.960,17	150.541,63	262.688,03	21.830.192,29	2.021.967	10,80
12/9/2019	322.428,14	21.490.861,25	142.094,15	0,00	21.955.383,54	0,00	4.049,12	102.960,17	150.541,63	257.550,92	21.697.832,62	2.021.967	10,73
12/10/2019	322.428,14	21.613.449,27	142.300,51	0,00	22.078.177,92	25.156,25	4.049,12	102.960,17	150.541,63	282.707,17	21.795.470,75	2.021.967	10,78
12/11/2019	322.428,14	21.520.284,10	142.506,87	0,00	21.985.219,11	50.312,50	4.049,12	102.960,17	150.541,63	307.863,42	21.677.355,69	2.021.967	10,72
12/12/2019	297.271,89	21.557.783,17	142.763,79	0,00	21.997.818,85	31.344,37	4.049,12	102.960,17	150.541,63	288.895,29	21.708.923,56	2.021.967	10,74

12/13/2019	272.115,64	21.575.940,72	142.970,15	0,00	21.991.026,51	6.188,12	4.049,12	102.960,17	150.541,63	263.739,04	21.727.287,47	2.021.967	10,75
12/14/2019	272.115,64	21.576.032,07	143.176,51	0,00	21.991.324,22	6.188,12	4.049,12	102.960,17	150.541,63	263.739,04	21.727.585,18	2.021.967	10,75
12/15/2019	272.115,64	21.576.172,19	143.382,87	0,00	21.991.670,70	6.188,12	4.049,12	102.960,17	150.541,63	263.739,04	21.727.931,66	2.021.967	10,75
12/16/2019	265.696,08	21.586.159,31	143.605,71	0,00	21.995.461,10	1.996,79	3.817,68	102.960,17	150.541,63	259.316,27	21.736.144,83	2.021.967	10,75
12/17/2019	265.696,08	21.594.981,48	143.812,32	0,00	22.004.489,88	1.996,79	3.817,68	102.960,17	150.541,63	259.316,27	21.745.173,61	2.021.967	10,75
12/18/2019	206.911,50	20.990.307,10	672.549,94	0,00	21.869.768,54	0,00	877,49	49.169,57	150.541,63	200.588,69	21.669.179,85	2.021.967	10,72
12/19/2019	730.992,36	20.993.456,83	150.628,91	0,00	21.875.078,10	6.189,90	2.725,49	49.169,57	150.541,63	208.626,59	21.666.451,51	2.021.967	10,72
12/20/2019	730.992,36	20.980.768,49	150.835,33	0,00	21.862.596,18	6.189,90	2.725,49	49.169,57	150.541,63	208.626,59	21.653.969,59	2.021.967	10,71
12/21/2019	730.992,36	20.980.927,45	151.041,75	0,00	21.862.961,56	6.189,90	2.725,49	49.169,57	150.541,63	208.626,59	21.654.334,97	2.021.967	10,71
12/22/2019	730.992,36	20.981.061,22	151.248,17	0,00	21.863.301,75	6.189,90	2.725,49	49.169,57	150.541,63	208.626,59	21.654.675,16	2.021.967	10,71
12/23/2019	724.802,46	20.938.648,54	151.454,59	0,00	21.814.905,59	0,00	2.725,49	49.169,57	150.541,63	202.436,69	21.612.468,90	2.021.967	10,69
12/24/2019	724.802,46	20.793.229,70	154.861,96	0,00	21.672.894,12	0,00	2.725,49	49.169,57	150.541,63	202.436,69	21.470.457,43	2.021.967	10,62
12/25/2019	724.802,46	20.706.576,74	155.068,51	0,00	21.586.447,71	0,00	2.725,49	49.169,57	150.541,63	202.436,69	21.384.011,02	2.021.967	10,58
12/26/2019	728.371,23	20.552.282,27	298.028,86	0,00	21.578.682,36	0,00	0,05	49.169,57	150.541,63	199.711,25	21.378.971,11	2.021.967	10,57
12/27/2019	881.907,79	20.511.193,10	144.698,85	0,00	21.537.799,74	0,00	0,05	49.169,57	150.541,63	199.711,25	21.338.088,49	2.021.967	10,55
12/28/2019	881.907,79	20.511.186,22	144.905,40	0,00	21.537.999,41	0,00	0,05	49.169,57	150.541,63	199.711,25	21.338.288,16	2.021.967	10,55
12/29/2019	881.907,79	20.511.317,08	145.111,95	0,00	21.538.336,82	0,00	0,05	49.169,57	150.541,63	199.711,25	21.338.625,57	2.021.967	10,55
12/30/2019	881.907,79	20.480.650,47	145.268,50	0,00	21.507.826,76	0,00	0,05	49.169,57	150.541,63	199.711,25	21.308.115,51	2.021.967	10,54
12/31/2019	881.887,79	20.524.299,61	145.475,05	0,00	21.551.662,45	0,00	10.283,81	52.127,46	167.331,14	229.742,41	21.321.920,04	2.021.967	10,55
prosjeck	507.158,57	21.250.839,66	154.939,42	0,00	21.912.937,65	5.917,73	4.014,12	78.763,06	151.083,23	239.778,14	21.673.159,51	2.021.967	10,72

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

PRILOG 3A

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2019

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	15.769.988,66	73,17
2.	Obveznice	2.589.036,01	12,01
3.	Ostali vrijednosni papiri	2.165.274,94	10,05
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	881.887,79	4,09
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	145.475,05	0,68
I	UKUPNA IMOVINA	21.551.662,45	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	229.742,41	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	21.321.920,04	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.021.967	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	10,55	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	2,75	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 3B

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI UDJELA/DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2017	2016	2015
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	9,42	9,31	9,88	11,25	13,45
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	11,04	10,35	11,62	13,78	14,37
Najniža cijena	2,74	2,61	3,00	4,41	3,42
Najviša cijena	3,10	3,22	3,97	5,70	6,06
Prosječna cijena	2,96	3,04	3,52	4,88	4,35

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG4

**IZVJESTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLACUJU NA TERET IMOVINE
INVESTICIJSKOG FONDA U PERIODU OD 1.1.2019 DO 31.12.2019**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	526.583,02	71,51
Naknada Registru	6.536,46	0,89
Naknada depozitaru	20.564,16	2,79
Naknada za reviziju	7.020,00	0,95
Naknada za računovodstvo	30.007,88	4,07
Naknada berzi	11.400,00	1,55
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.767,17	0,38
Troškovi servisiranja dioničara	3.485,43	0,47
Naknade i troškovi nadzornog odbora	9.152,72	1,24
Naknade i troškovi direktora fonda	72.716,20	9,87
Ostali troškovi	46.158,62	6,27
Ukupno troškovi:	736.391,66	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	21.039.761,70	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,50	

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 Registarski broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO "
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJA SA ULAGANJIMA INVESTICIJSKOG FONDA ZA PERIOD 1.1.2019 do 31.12.2019

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost	% učešća u NVI
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
Arena Hospitality Gro	ARNT	0,06	90,01	123.583,73	0,65	300	89,74	26.921,38	0	0,00	0,00	0,08	97,15	162.531,95	0,76
ATLANTIC GRUPA	ATGR	0,00	0,00	0,00	0,00	142	347,91	49.402,86	0	0,00	0,00	0,00	341,35	48.471,70	0,23
ERSTE ADRIATIC B	ERST	0,00	0,00	0,00	0,00	774	252,69	195.583,00	0	0,00	0,00	0,02	251,10	194.380,23	0,91
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH K1E	0,04	0,97	14.499,62	0,08	65.000	1,01	65.571,87	0	0,00	0,00	0,23	0,99	79.295,60	0,37
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH K2C	2,84	0,96	16.432,03	0,09	8.161	0,99	8.078,98	0	0,00	0,00	4,20	0,98	24.583,78	0,12
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH K2D	5,06	0,96	29.187,75	0,15	10.029	0,99	9.909,76	0	0,00	0,00	6,73	0,97	39.252,01	0,18
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH K6A	12,96	0,97	7.504,88	0,04	877	0,97	852,01	0	0,00	0,00	14,42	0,97	8.416,37	0,04
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH K6B	13,82	0,96	7.990,38	0,04	1.328	0,97	1.290,16	0	0,00	0,00	16,04	0,97	9.338,28	0,04
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH K6C	10,61	0,95	6.025,34	0,03	1.140	0,96	1.090,41	0	0,00	0,00	12,51	0,96	7.169,05	0,03
FBIH-Ministarstvo fin	FBIH KR1	2,67	0,99	212.033,59	1,11	10.006	1,01	10.127,64	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INTERCAPITAL BOJ	ICAP	0,19	448,83	392.898,42	2,05	1.641	476,74	782.332,00	1.719	475,54	817.455,34	0,13	487,33	388.950,84	1,82
Jugopetrol a.d. Podgor	JGPK	0,04	22,98	45.960,00	0,24	0	0,00	0,00	2.000	23,95	47.896,91	0,00	0,00	0,00	0,00
KRKA d.d. Novo Mesto	KRKG	0,00	0,00	0,00	0,00	800	113,52	90.814,01	800	124,65	99.721,92	0,00	0,00	0,00	0,00
RAIFFEISEN CASH	RCAS	0,22	109,79	520.021,32	2,72	0	0,00	0,00	4.736	110,26	522.179,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Raiffeisen EURO BOJ	EURO	0,96	196,26	500.450,27	2,61	1.015	197,04	200.000,00	758	197,89	150.000,01	0,47	197,74	554.930,82	2,60
Republika Srpska, BiH	RSDS O H	0,00	0,00	0,00	0,00	52.921	0,81	42.926,61	0	0,00	0,00	0,12	0,81	42.906,39	0,20
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O D	0,56	0,52	104.570,86	0,55	49.665	0,56	27.809,56	0	0,00	0,00	0,70	0,45	113.479,49	0,53
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O E	0,65	0,62	117.525,87	0,61	36.794	0,59	21.735,22	0	0,00	0,00	0,78	0,55	124.202,51	0,58
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O F	0,49	0,61	165.934,24	0,87	107.185	0,61	65.230,24	0	0,00	0,00	0,69	0,55	208.447,13	0,98
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O G	0,00	0,00	0,00	0,00	32.005	0,70	22.269,23	0	0,00	0,00	0,15	0,59	18.920,47	0,09
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O H	0,00	0,00	0,00	0,00	69.236	0,72	49.840,16	0	0,00	0,00	0,25	0,69	47.578,49	0,22
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O I	0,00	0,00	0,00	0,00	87.745	0,87	76.102,18	0	0,00	0,00	0,27	0,78	68.843,37	0,32
REPUBLIKA SRPSK	RSRS O J	0,00	0,00	0,00	0,00	63.011	0,99	62.379,26	0	0,00	0,00	0,26	0,88	55.540,22	0,26
SAVA-RE d.d. Ljubljana	POSR	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500	33,39	50.081,73	0	0,00	0,00	0,01	35,21	52.815,00	0,25
Sarajevo osiguranje d.d.	SOSO	0,00	0,00	0,00	0,00	7.409	8,05	59.652,00	0	0,00	0,00	0,16	14,63	108.392,93	0,51
Tvornica cementa Kakanj	TCMK	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000	25,00	50.000,00	0	0,00	0,00	0,02	25,00	50.000,00	0,23
TELEKOM SRPSKE	TLKM	0,52	0,83	2.126.816,90	11,11	67.587	0,88	59.687,76	0	0,00	0,00	0,54	0,95	2.498.516,15	11,72
Valamar Riviera d.d.	RIVP	0,01	9,69	155.040,00	0,81	11.000	9,95	109.430,47	16.000	10,42	166.783,30	0,01	10,24	112.640,00	0,53
Zavarovalnica Triglav	ZVTG	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500	63,63	95.448,77	0	0,00	0,00	0,01	65,13	97.695,00	0,46

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 5a

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE za period 01.01.2019 -31.12.2019. godine

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Asa Banka d.d. Sarajevo	109.652,00	8,00%	603,09	0,55%
Raiffeisen bank d.d. BiH Sarajevo	833.422,18	60,79%	2.208,74	0,27%
Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka	427.980,22	31,22%	1261,2	0,29%
Ukupno	1.371.054,40	100%	4.073,03	0,30%

Napomene:

* U koloni "Iznos provizije" sabrana je provizija profesionalnog posrednika i provizija berze

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.
 RegistarSKI broj fonda : ZJP-031-10
 Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11
 JIB društva za upravljanje: 4200052540007
 JIB investicionog fonda: 4200191740002

PRILOG 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 1.1.2019 do 31.12.2019

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	19.144.035,95	19.952.979,04
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.021.967	2.021.967
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	9,47	9,87
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	21.321.920,04	19.144.035,95
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.021.967	2.021.967
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	10,55	9,47
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,50	3,50
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,28	0,11
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	11,38	-4,05

Naziv fonda : ZIF " prevent INVEST " d.d.

Registarski broj fonda : ZJP-031-10

Naziv društva za upravljanje: DUF " BLAGO " d.o.o.

Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0034-11

JIB društva za upravljanje: 4200052540007

JIB investicionog fonda: 4200191740002

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA PERIOD OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

PRILOG 7

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Telekom Srpske	TLKM	2.630.017	0,124060762	298.386,66
Banco Santander	SANM	3.323	0,205952453	1.210,81
AD Plastik	ADPL	2.827	2,960385568	8.369,01
Bayer AG	BAYN	500	4,03194	2.015,97
Bosna Reosiguranje	BSRS	204	333,46	68.025,84
Bayerische Motoren Werke	BMWE	400	5,039925	2.015,97
Daimler	DAML	395	4,679924051	1.848,57
Arena Hospitaly Group	ARNT	1.673	1,173861327	1.963,87
Valamar Rivijera	RIVP	16.000	0,235946875	3.775,15
Zavarovalnica Triglav	ZVTG	700	4,3584	3.050,88
Sava-RE	POSR	1.500	1,665713333	2.498,57
Telefonika	TELF	6.000	0,316845	3.802,14
BH Telekom	BHTS	234.764	0,551551473	129.484,43
Krka	KRKG	800	5,6205625	4.496,45
Bosnalijek	BSNL	38.998	0,59	23.008,82

Društvo za upravljanje fondovima "Blago" d.o.o. S a r a j e v o
Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo

- UPRAVA-
Broj: 55-03-I/20

IZVJEŠTAJ

o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” za 2019. godinu

Sarajevo, mart 2020. godine

1. UVOD

Izveštaj Uprave Društva o poslovanju ZIF-a „prevent INVEST” d.d. Sarajevo za 2019. godinu podnosi se u skladu sa odredbom člana 6. PRAVILNIKA O SADRŽAJU, ROKOVIMA I OBLIKU IZVJEŠTAJA INVESTICIJSKIH FONDOVA, DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE I BANKE DEPOZITARA.

Aktivnosti DUF-a Blago na upravljanju portfolijom ZIF-a „prevent INVEST” d.d. primarno su se odnosile na provođenje Programa investicione politike – strategije ulaganja za 2019. godinu uz kontinuirano održavanje strukture imovine Fonda u skladu sa zakonskim limitima, te istovremeno nastojanje da se ostvare pozitivni efekti upravljanja portfolijom na poslovni rezultat Fonda. Sastavni dio ovoga izvještaja je i Program investicione politike – strategija ulaganja ZIF-a „prevent INVEST” za 2020. godinu.

2. PROMJENE NA PORTFOLIJU FONDA

Transakcije na berzi

Društvo je u ime i za račun fonda vodilo aktivnu politiku upravljanja portfolijom u skladu sa investicijskim ciljevima i ograničenjima Fonda definisanim u Prospektu, Statutu i Programu investicijske politike za 2019. godinu, te relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima.

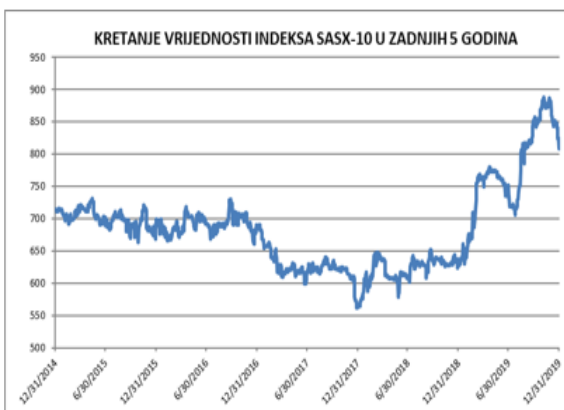
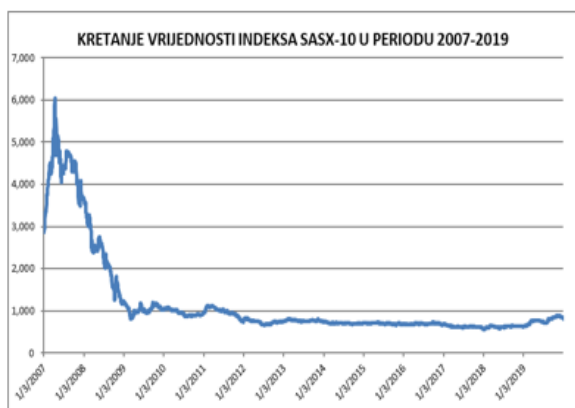
Kupovne transakcije u periodu 01.01.-31.12.2019.				
Emitent	Datum	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
RSRS-O-F	21.02.-19.12.2019	107.185	0,6086	65.230,24 KM
RSRS-O-H	04.03.-29.10.2019	69.236	0,7199	49.839,99 KM
RSRS-O-G	05.03.-05.11.2019	32.005	0,6958	22.269,22 KM
RSRS-O-E	05.03.-07.10.2019	36.794	0,5907	21.735,22 KM
FBIHKR1	22.03.2019	10.006	1,0122	10.127,64 KM
FBIHK2C	19.04.-13.08.2019	8.161	0,9899	8.078,98 KM
FBIHK2D	19.04.-13.08.2019	10.029	0,9881	9.909,76 KM
RSRS-O-D	06.05.-26.09.2019	49.665	0,5599	27.809,56 KM
FBIHK1E	14.05.-22.07.2019	65.000	1,0088	65.571,87 KM
RSRS-O-I	04.07.-12.11.2019	87.745	0,8676	76.125,59 KM
FBIHK6A	18.07.2019	877	0,9715	852,01 KM
FBIHK6B	18.07.2019	1.328	0,9715	1.290,16 KM
FBIHK6C	18.07.2019	1.140	0,9565	1.090,41 KM
RSRS-O-J	03.09.-05.12.2019	63.011	0,9900	62.379,26 KM
RSDS-O-H	30.10.-26.11.2019	52.921	0,8111	42.926,62 KM
Arena Hospitality Group	04.01.2019	300	340,00	27.269,15 KM
Telekom Srpske	28.02.-12.11.2019	67.587	0,88	59.687,76 KM
Sarajevo osiguranje	14.03.-13.06.2019	7.409	8,05	59.652,00 KM
KRKA	19.03.-01.04.2019	800	57,80	90.437,58 KM
Zavarovalnica Triglav	16.04.-04.09.2019	1500	32,40	95.053,34 KM
Sava RE	06.06.2019	1500	17,00	49.873,67 KM
Valamar riviera	27.06.-16.07.2019	11.000	37,51	111.286,44 KM
Tvornica Cementa Kakanj	10.-11.12.2019	2000	25,00	50.000,00 KM
Atlantic Grupa	20.11.2019	142	1.320,00	50.276,68 KM
InterCapital B.	16.04.-22.08.2019	1.641,9356	243,6149	782.332,03 KM
Raiff.EUROBOND	02.07.2019	1.015,0198	197,0405	200.000,00 KM
Erste Adriatic Bond	03.10.2019	774,1142	129,1799	195.582,99 KM
Ukupno				2.236.688,17 KM
Prodajne transakcije u periodu 01.01.-31.12.2019.				
Emitent	Datum	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost
Jugopetrol	5.3.2019	2.000	12,30	48.113,42 KM
Valamar riviera	22.5.2019	16.000	39,70	163.917,38 KM
KRKA D.D.	8.10.2019	800	64,00	100.138,50 KM
InterCapital bond	03.04.-19.08.2019	1.719,1911	243,1366	817.533,58 KM
Raiffesen Cash	18.12.2019	4.736,6125	110,2433	522.179,79 KM
Raiffesen EUROBOND	26.12.2019	758,6076	197,7307	150.000,01 KM
Ukupno				1.801.882,68 KM
UKUPAN PROMET				4.038.570,85 KM

- Prosječna cijena i vrijednost transakcije kod obveznica uključuje i akumuliranu kamatu – tzv. prljava cijena obveznica
- Prosječna cijena emitenta Arena Hospitality Group, Valamar Riviere i Atlantic Grupe iskazana je u HRK
- Prosječna cijena InterCapital Bonda, ERSTE Adriatic bonda, emitenta KRKA, Zavarovalnica Triglav, Sava RE i Jugopetrol iskazana je u EUR valuti

U ime i za račun Fonda u 2019. godini je prometovano ukupno 4,04 miliona KM. Ukupna vrijednost kupovnih transakcija iznosi 2,24 miliona KM, dok ukupna vrijednost prodajnih transakcija iznosi 1,80 miliona KM. U strukturi transakcija naznačajnija je kupovina i prodaja udjela u otvorenim fondovima. Od ukupno ostvarenog prometa na transakcije obavljane na inostranim tržištima se odnosi 2,53 miliona KM ili 62,69%.

U odnosu na 2018. godinu došlo je do povećanja ukupnog prometa na domaćem tržištu kapitala, ali i dalje najveći dio ukupnog prometa predstavlja plasiranje državnih dužničkih vrijednosnih papira (na obje domaće berze). Vrijednost indeksa SASX-10 na kraju 2019. godine iznosi 808,90 i za 29% je veći u odnosu na 31.12.2018. godine. BIRS indeks je u toku 2019. godine porastao za 9,34% i na kraju godine iznosi 618,31. 2019. godina se pokazala kao uspješna na globalnim finansijskim tržištima analizirajući ostvarene povrate. Tržišta su se oporavila od slabih performansi ostvarenih tokom 2018. godine te su i pored prijetnji trgovinskim ratom te globalnim usporavanjem kraj godine dočekali sa dvocifrenim povratima na skoro svim oblicima imovine.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Minimalna	Maximalna
31.12.2019	808,90	+29,00%	627,05	888,49
31.12.2018	627,05	+11,48%	564,02	651,94
31.12.2017	562,49	-18,54%	562,49	690,71
31.12.2016	690,48	-1,22%	661,04	730,79
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,7	-3,87%	663,55	826,87
31.12.2011	791,3	-16,18%	740,79	1128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1081,84
31.12.2009	1053,1	-14,64%	806,55	1223,54
31.12.2008	1233,65	-66,52%	1164,41	3676,95
31.12.2007	3685,15	29,05%	2868,16	6040,63
31.12.2006	2855,59		1455,62	2867,00



Struktura portfolija

PORTFOLIO FONDA NA 31.12.2019.					
Redni broj	Naziv emitenta	Simbol	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganje
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				
1	ASA Osiguranje d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,3333	947.680,00 KM
2	BAGS Energotehnika d.d. Vogošća	BAGSR	134.025	8,5089	207.738,75 KM
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	234.764	0,37	2.424.806,93 KM
4	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	38.998	0,4537	722.313,16 KM
5	Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	BSRSRK2	204	1,0941	176.290,68 KM
6	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.010.728	5,724	828.796,96 KM
7	GP Put d.d. Sarajevo - u stečaju	GPUTR	427	0,0254	0,00 KM
8	Hercegovina Auto d.d. Mostar	HERAR	38.276	24,9032	0,00 KM
9	Hoteli Ilidža d.d. Ilidža	HTILRK2	19.245	4,8828	977.838,45 KM
10	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	7.322	0,0232	36.607,07 KM
11	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	75.476	11,4584	2.792.612,00 KM

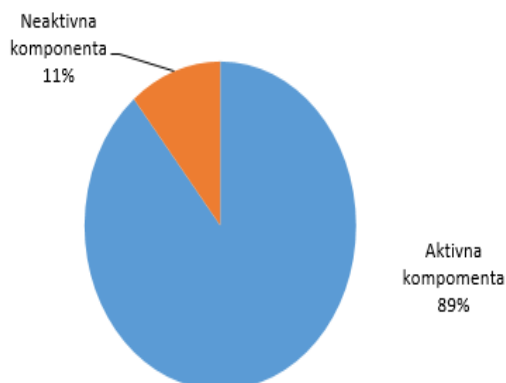
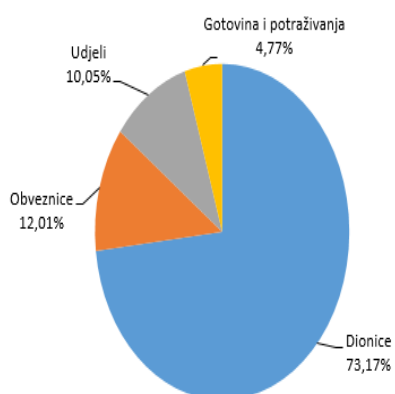
12	JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,0465	71.204,40 KM
13	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	200.537	0,6365	3.034.886,85 KM
14	Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	PRAKRK3	2.341	1,0318	12.477,53 KM
15	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	7.409	0,1599	108.392,93 KM
16	Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	TCMKR	2.000	0,0211	50.000,00 KM
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				12.391.645,71 KM
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				
17	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.630.017	0,5352	2.498.516,15 KM
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.498.516,15 KM
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				
18	AD Plastik d.d.	ADPL	2.827	0,0673	141.774,05 KM
19	Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	1.673	0,0326	162.531,95 KM
20	Atlantic Grupa d.d.	ATGR	142	0,0043	48.471,70 KM
21	Bayer AG	BAYN	500	0,0001	71.200,00 KM
22	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,0001	57.220,00 KM
23	Daimler AG	DAI	395	0	38.141,20 KM
24	Ledo d.d.	LEDO	100	0,0319	0,00 KM
25	Pozavarovalnica Sava d.d. Ljubljana	POSR	1.500	0,0087	52.815,00 KM
26	Valamar Riviera d.d.	RIVP	11.000	0,0087	112.640,00 KM
27	Banco Santander SA	SAN	3.323	0	24.257,90 KM
28	Telefonica SA	TEF	6.000	0,0001	73.080,00 KM
29	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTG	1.500	0,0066	97.695,00 KM
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				879.826,80 KM
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				
30	Agram nekretnine d.d. Mostar	ERLMK	13.728	3,432	139.193,74 KM
31	FBiH obveznice ratna potraživanja serija B	FBIHK1B	480.807	1,2078	458.181,32 KM
32	FBiH obveznice ratna potraživanja serija C	FBIHK1C	58.577	0,1674	57.861,15 KM
33	FBiH obveznice ratna potraživanja serija D	FBIHK1D	26.395	0,0754	25.720,67 KM
34	FBiH obveznice ratna potraživanja serija E	FBIHK1E	79.998	0,2277	79.295,60 KM
35	FBiH obveznice ratna potraživanja serija F	FBIHK2A	3.485	0,5815	3.424,33 KM
36	FBiH obveznice ratna potraživanja serija G	FBIHK2B	4.069	0,6788	3.958,86 KM
37	FBiH obveznice ratna potraživanja serija H	FBIHK2C	25.207	4,2035	24.583,78 KM
38	FBiH obveznice ratna potraživanja serija I	FBIHK2D	40.370	6,7298	39.252,01 KM
39	FBiH obveznice ratna potraživanja serija J	FBIHK2E	11.222	1,12	10.844,06 KM
40	FBiH obveznice ratna potraživanja serija K	FBIHK6A	8.643	14,4204	8.416,37 KM
41	FBiH obveznice ratna potraživanja serija L	FBIHK6B	9.622	16,038	9.338,28 KM
42	FBiH obveznice ratna potraživanja serija M	FBIHK6C	7.506	12,51	7.169,05 KM
43	FBiH obveznice ratna potraživanja serija N	FBIHK6D	3.854	6,4235	3.578,85 KM
44	FBiH obveznice ratna potraživanja serija P	FBIHK15A	21.611	7,201	21.079,41 KM
45	FBiH obveznice ratna potraživanja serija R	FBIHK15B	20.588	6,8624	19.843,84 KM
46	Obveznice Kantona Sarajevo – 4. emisija	KNTSK1A	600	7,4534	597.233,58 KM
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				1.508.974,90 KM
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				
47	Republika Srpska 4% 03/08/21	RSBD-O-S	400	1	400.143,04 KM
48	Republika Srpska – stara devizna štednja 8	RSDS-O-H	52.921	0,1168	42.906,39 KM
49	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 4	RSRS-O-D	252.523	0,7015	113.479,49 KM
50	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 5	RSRS-O-E	226.794	0,7793	124.202,51 KM
51	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 6	RSRS-O-F	381.280	0,6876	208.447,13 KM
52	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 7	RSRS-O-G	32.005	0,1467	18.920,47 KM
53	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 8	RSRS-O-H	69.236	0,2536	47.578,49 KM
54	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 9	RSRS-O-I	87.745	0,2726	68.843,37 KM
55	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 10	RSRS-O-J	63.011	0,2648	55.540,22 KM
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				1.080.061,11 KM
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				

56	Raiffeisen EURO BOND fond	-	2.806,4058	0,4679	554.930,82 KM
57	LILIUM GLOBAL	-	603.947,6891	17,4292	1.027.013,05 KM
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				1.581.943,87 KM
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				
58	ERSTE ADRIATIC BOND	-	774,1142	0,0208	194.380,23 KM
59	INTERCAPITAL BOND	-	798,1203	0,1295	388.950,84 KM
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				583.331,07 KM
	UKUPNO ULAGANJA				20.524.299,61 KM
	Gotovina i ekvivalenti gotovine				881.887,79 KM
	Potraživanja				145.475,05 KM
	UKUPNA IMOVINA				21.551.662,45 KM
	Obaveze				211.146,75 KM
	NETO VRIJEDNOST IMOVINE				21.340.515,70 KM

U odnosu na 31.12.2018. godine portfolio Fonda ne sadrži pozicije Jugopetrol a.d. Podgorica, obveznice FBIHKR1, FBIHK1A, FBIHKR1 i RSDS-O-F, te udjele Raiffeisen Cash-a.

Nove pozicije u portfoliju Fonda su dionice: Sarajevo osiguranje d.d., Tvornica Cementa Kakanj d.d., Atlantic Grupa d.d., Pozavarovalnica Sava d.d. i Zavarovalnica Triglav; udjeli Erste Adriatic Bond te obveznice oznake RSRS-O-G, RSRS-O-H, RSRS-O-I, RSRS-O-J i RSDS-O-H.

Na dan 31.12.2019. godine, najveći iznos ulaganja Fonda odnosi se na dionice i to 15,77 miliona KM ili 73,17% od ukupne imovine Fonda. Obveznice čine 2,59 miliona KM ili 12,01%, udjeli 2,17 milion KM ili 10,05%, a gotovina i potraživanja iznose 1,03 mil KM ili 4,77% od ukupne imovine Fonda. Na dan 31.12.2019. godine, 88% ulaganja Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok je 12% ulaganja vrjednovano po amortizacionom trošku. 11% ulaganja vrednuje se po procijenjenoj cijeni, odnosno čini neaktivnu komponentu, u skladu sa kriterijem aktivnog trgovanja, a prema Pravilniku o obračunu neto vrijednosti imovine Fonda.



3. REZULTATI POSLOVANJA FONDA ZA 2019. GODINU

Bilans uspjeha

BILANS USPJEHA		
POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
A. REALIZIRANI PRIHODI I RASHODI		
I - Poslovni prihodi	722.026	1.418.617
1. Prihodi od dividendi	553.953	1.211.306
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	168.073	179.859
3. Ostali poslovni prihodi		27.452
II - Realizirana dobit	59.458	27.817
1. Realizirani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	59.454	20.650
2. Realizirani dobiti po osnovu kursnih razlika	4	114
3. Ostali realizirani dobiti		7.053
III - Poslovni rashodi	736.392	691.100
1. Naknada društvu za upravljanje	526.583	495.693
2. Troškovi kupnje i prodaje ulaganja	2.767	4.525
3. Rashod po osnovu kamata		
4. Naknada članovima Nadzornog odbora	9.153	9.106
5. Naknada vanjskom revizoru	7.020	3.510
6. Naknada banci depozitaru	20.564	20.789
7. Rashodi po osnovu poreza		
8. Ostali poslovni rashodi	170.305	157.477
IV. Realizirani gubitak	9.755	108.097
1. Realizirani gubici od prodaje vrijednosnih papira		19.435
2. Realizirani gubitak po osnovu kursnih razlika	9.626	8.101
3. Realizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
4. Ostali realizirani gubici	129	80.561
V - Realizirana dobit i gubitak		
1. Realizirana dobit	35.337	647.237
2. Realizirani gubitak		
VI - Finansijski prihodi		
1. Prihod od kamata		
2. Ostali finansijski prihodi		
VII - Finansijski rashodi		
1. Rashodi po osnovu kamata		
2. Ostali finansijski rashodi		
B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja	35.337	647.237
2. Realizirani gubitak prije oporezivanja		
C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		
D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja	35.337	647.237
2. Realizirani gubitak poslije oporezivanja		
E. NEREALIZIRANI DOBICI I GUBICI		
I - Nerealizirani dobiti	2.610.922	658.939
1. Nerealizirani dobiti od vrijednosnih papira	2.610.922	658.939
2. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizirani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizirani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svodenja na fer vrijednost		
5. Nerealizirani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizirani dobiti		
II - Nerealizirani gubici	468.375	2.115.119
1. Nerealizirani gubici od vrijednosnih papira	468.375	2.115.119
2. Nerealizirani gubici na sredstvima osim od vrijednosnih papira		
3. Nerealizirani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima		
4. Nerealizirani gubici po osnovu derivata		
5. Nerealizirani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova		
6. Ostali nerealizirani gubici		
F. UKUPNI NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FONDA		

1. Ukupni nerealizirani dobiti	2.142.547	
2. Ukupni nerealizirani gubici		1.456.180
G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1. Povećanje neto imovine Fonda	2.177.884	
2. Smanjenje neto imovine Fonda		808.943

Obrazloženje:

Po bilansu uspjeha Fonda za period 01.01.-31.12.2019. godine ostvarena je realizirana dobit u iznosu od 35.337 KM. Ostvareni su ukupni poslovni prihodi u odnosu od 722.026 KM, a poslovni rashodi u iznosu od 736.392 KM. Realizirana dobit od transakcija iznosi 59.458 KM, dok realizirani gubici od transakcija iznose 9.755 KM. Najznačajnija stavka u poslovnim rashodima je provizija za upravljanje društvu za upravljanje koja iznosi 2,7% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilans stanja

Imovina Fonda na dan 31.12.2019. godine iznosi 21.551.662 KM i to:

	2019.	2018.
gotovina i ekvivalenti gotovine	881.888	575.744
ulaganja u vr.papire po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	18.074.458	15.909.528
ulaganja u fin. sredstva po amortiziranom trošku	2.449.842	2.731.973
ostala imovina	145.363	151.753

Obaveze Fonda iznose 229.742 KM, od toga:

obaveze prema Društvu za upravljanje	52.127	44.308
ostale obaveze	177.615	180.654

Neto vrijednost imovine Fonda iznosi **21.321.920 KM.**

Obrazloženje:

Po bilansu stanja Fonda na dan 31.12.2019. godine neto vrijednost imovine Fonda iznosi 21.321.920 KM. U odnosu na isti datum prošle godine (19.144.036 KM) vrijednost neto imovine je veća za 11,4%. Struktura ulaganja sastoji se od 88% ulaganja Fonda koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok je 12% ulaganja vrjednovano po amortizacionom trošku.

Ostale informacije

Informacije o transakcijama sa povezanim licima su uključene u revizorski izvještaj pod *Izjava o radu s povezanim strankama*.

Direktor: Eldina Dizdarević, s.r.

Izvršni direktor: Dženan Prevljak, s.r.

ZIF „prevent INVEST“ d.d.

Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo

NADZORNI ODBOR

PROGRAM REALIZACIJE INVESTICIONE POLITIKE - STRATEGIJE ULAGANJA

Zatvorenog investicijskog fonda
"prevent INVEST" d.d. Sarajevo za 2020. godinu

Sarajevo, februar 2020. godine



1. Osnov investicione politike

1.1. Investicijski ciljevi Fonda

Investicijska politika Fonda je definisana Investicijskim ciljevima Fonda navedenim u Prospektu (tačka 2.13. Investicijski ciljevi i način ostvarenja ciljeva) i Statutu (član 12.):

„Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok (5-7 godina) kroz ulaganje imovine fonda pretežno u vlasničke i dužničke vrijednosne papire domaćih i inostranih emitenata, odnosno, drugu imovinu u skladu sa zakonskim ograničenjima i ograničenjima vrste imovine u koju je dozvoljeno ulaganje Fonda.

Istovremeno, investicijski cilj Fonda je ostvariti stabilan prinos za svoje ulagače vodeći računa o rizicima ulaganja. Investicijski ciljevi će se ostvariti ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili državama članicama Evropske Unije i OECD-a, s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH“.

1.2. Ograničenja ulaganja

Sredstva Fonda Društvo može ulagati u skladu sa ograničenjima navedenim u Prospektu (tačka 2.14. *Vrsta imovine u koju je Fondu dozvoljeno ulaganje*) i Statutu (član 13. *Ulaganja sredstava Fonda* i član 14. *Ograničenja ulaganja*) te u skladu sa ograničenjima definisanim Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima KVP FBiH: dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire, udjele ili dionice investicijskih fondova, instrumente tržišta novca, novčane depozite i nekretnine.

2. Osnovni kapital Fonda

Zatvoreni investicijski fond «*prevent INVEST*» d.d. Sarajevo” (u daljem tekstu: Fond) je pravni sljednik Investicionog fonda “*prevent INVEST*”.

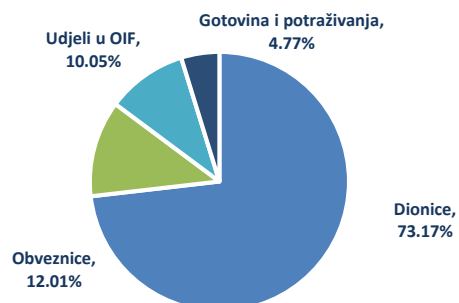
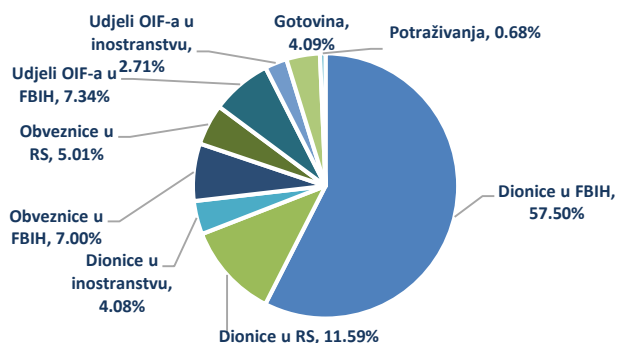
Osnovni kapital Fonda iznosi 79.766.598,15 KM i podjeljen je na 2.021.967 dionica nominalne vrijednosti 39,45.

3. Portfolio Fonda

Na dan 31.12.2019. portfolio ZIF-a „prevent INVEST“ d.d. se sastoji od 59 pozicija:

Redni broj	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				
1	ASA Osiguranje d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,3333	947.680,00
2	BAGS Energotehnika d.d. Vogošća	BAGSR	134.025	8,5089	207.738,75
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	234.764	0,3700	2.424.806,93
4	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	38.998	0,4537	722.313,16
5	Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	BSRSRK2	204	1,0941	176.290,68
6	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.010.728	5,7240	828.796,96
7	GP Put d.d. Sarajevo	GPSTR	427	0,0254	0,00
8	Hercegovina Auto d.d. Mostar	HERAR	38.276	24,9032	0,00
9	Hoteli Ilidža d.d. Ilidža	HTILRK2	19.245	4,8828	977.838,45
10	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	7.322	0,0232	36.607,07
11	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	75.476	11,4584	2.792.612,00
12	JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,0465	71.204,40
13	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	200.537	0,6365	3.034.886,85
14	Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	PRAKRK3	2.341	1,0318	12.477,53
15	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	7.409	0,1599	108.392,93
16	Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	TCMKR	2.000	0,0211	50.000,00
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH				12.391.645,71
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				
17	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.630.017	0,5352	2.498.516,15
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS				2.498.516,15
	Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				
18	AD Plastik d.d.	ADPL	2.827	0,0673	141.774,05
19	Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	1.673	0,0326	162.531,95
20	Atlantic Grupa d.d.	ATGR	142	0,0043	48.471,70
21	Bayer AG	BAYN	500	0,0001	71.200,00
22	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,0001	57.220,00
23	Daimler AG	DAI	395	0,0000	38.141,20
24	Ledo d.d.	LEDO	100	0,0319	0,00
25	Pozavarovalnica Sava d.d. Ljubljana	POSR	1.500	0,0087	52.815,00
26	Valamar Riviera d.d.	RIVP	11.000	0,0087	112.640,00
27	Banco Santander SA	SAN	3.323	0,0000	24.257,90
28	Telefonica SA	TEF	6.000	0,0001	73.080,00
29	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTG	1.500	0,0066	97.695,00
	Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu				879.826,80
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				
30	Agram nekretnine d.d. Mostar	ERLMK	13.728	3,4320	139.193,74
31	FBiH obveznice ratna potraživanja serija B	FBIHK1B	480.807	1,2078	458.181,32
32	FBiH obveznice ratna potraživanja serija C	FBIHK1C	58.577	0,1674	57.861,15
33	FBiH obveznice ratna potraživanja serija D	FBIHK1D	26.395	0,0754	25.720,67
34	FBiH obveznice ratna potraživanja serija E	FBIHK1E	79.998	0,2277	79.295,60
35	FBiH obveznice ratna potraživanja serija F	FBIHK2A	3.485	0,5815	3.424,33
36	FBiH obveznice ratna potraživanja serija G	FBIHK2B	4.069	0,6788	3.958,86
37	FBiH obveznice ratna potraživanja serija H	FBIHK2C	25.207	4,2035	24.583,78

38	FBiH obveznice ratna potraživanja serija I	FBIHK2D	40.370	6,7298	39.252,01
39	FBiH obveznice ratna potraživanja serija J	FBIHK2E	11.222	1,1200	10.844,06
40	FBiH obveznice ratna potraživanja serija K	FBIHK6A	8.643	14,4204	8.416,37
41	FBiH obveznice ratna potraživanja serija L	FBIHK6B	9.622	16,0380	9.338,28
42	FBiH obveznice ratna potraživanja serija M	FBIHK6C	7.506	12,5100	7.169,05
43	FBiH obveznice ratna potraživanja serija N	FBIHK6D	3.854	6,4235	3.578,85
44	FBiH obveznice ratna potraživanja serija P	FBIHK15A	21.611	7,2010	21.079,41
45	FBiH obveznice ratna potraživanja serija R	FBIHK15B	20.588	6,8624	19.843,84
46	Obveznice Kantona Sarajevo – 4. emisija	KNTSK1A	600	7,4534	597.233,58
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH				1.508.974,90
	Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				
47	Republika Srpska 4% 03/08/21	RSBD-O-S	400	1,0000	400.143,04
48	Republika Srpska – stara devizna štednja 8	RSDS-O-H	52.921	0,1168	42.906,39
49	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 4	RSRS-O-D	252.523	0,7015	113.479,49
50	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 5	RSRS-O-E	226.794	0,7793	124.202,51
51	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 6	RSRS-O-F	381.280	0,6876	208.447,13
52	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 7	RSRS-O-G	32.005	0,1467	18.920,47
53	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 8	RSRS-O-H	69.236	0,2536	47.578,49
54	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 9	RSRS-O-I	87.745	0,2726	68.843,37
55	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 10	RSRS-O-J	63.011	0,2648	55.540,22
	Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS				1.080.061,11
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				
56	Raiffeisen EURO BOND fond	-	2.806	0,4679	554.930,82
57	LILIUM GLOBAL	-	603.948	17,4292	1.027.013,05
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH				1.581.943,87
	Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				
58	ERSTE ADRIATIC BOND	-	774	0,0208	194.380,23
59	INTERCAPITAL BOND OIF	-	798	0,1295	388.950,84
	Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu				583.331,07
	UKUPNO ULAGANJA				20.524.299,61
	Gotovina i ekvivalenti gotovine				881.887,79
	Potraživanja				145.475,05
	UKUPNA IMOVINA				21.551.662,45
	Obaveze				211.146,75
	NETO VRIJEDNOST IMOVINE				21.340.515,70



4. Realizacija investicione politike – strategije ulaganja u 2020. godini

4.1. Situacija na tržištu kapitala u zemlji i inostranstvu u 2019. godinu i prognoze za 2020. godinu

A. Svjetska ekonomija

2019. godina se pokazala kao uspješna na globalnim finansijskim tržištima analizirajući ostvarene povrate. Iako je na prvi pogled djelovalo da će 2019. biti kao i prethodna godina s obzirom da su svjetskom ekonomijom dominirale teme o trgovinskom sporu između SAD-a i Kine sa jedne, te Brexitu sa druge strane, finansijska tržišta su potpomognuta stimulativnim akcijama svjetskih centralnih banaka pored kratkotrajnih predaha ostvarivala rekord za rekordom te je u julu Dow Jones po prvi put prešao vrijednost od 27.000, a u novembru vrijednost od 28.000. Na kraju godine, Dow Jones je porastao za 22,34% u odnosu na početak godine dok su S&P 500 i Nasdaq porasli za 28,88% odnosno 35,23%. Situacija je slična i za europske investitore: EuroStoxx 50 porastao je za 24.79%, EuroStoxx 600 za 23% dok su Frankfurtski DAX i Bečki ATX porasli za 26.3% odnosno 17.6 %. Kineski Shanghai Composite je porastao za 22% a Japanski Nikkei 225 za 18%.

Globalna tržišta su se oporavila od slabih performansi ostvarenih tokom 2018. godine te su i pored prijetnji trgovinskim ratom te globalnim usporavanjem kraj godine dočekali sa dvocifrenim povratima na skoro svim oblicima imovine. Pored toga volatilnost svih investicijskih kategorija je pala i ostala je na niskom nivou tokom cijele godine.

S obzirom da je 2019. bila izuzetno dobra godina za dionice interesantno je da je također bila izuzetno dobra i za obveznice. Tržište obveznica otpočelo je godinu na dosta niskim pozicijama kao posljedica rasprodaje koja se desila u decembru 2018. Međutim, povoljni investicijski uslovi uključujući tri obaranja FED-ove stope u toku godine (sa 2,5% na nivo od 1,75%), te ponovno pokretanje programa „kvantitativnog popuštanja“ od strane ECB-a (kupovina obveznica na mjesečnom nivou od 20 milijardi EUR plus reinvestiranje dospjelih vrijednosnica u bilansi ECB-e), doveli su do rasta cijena dužničkih papire te samim time i izuzetno pozitivnih stope povrata i na državne i na korporativne obveznice. Potražnja za što većim prinosima u uvjetima monetarnog „opuštanja“ imala je za posljedicu rast cijena i pad prinosa (yields) na obveznice, tako da je sa decembrom 2019. čak dvije trećine ukupno emitovanih državnih obveznica u svijetu sa negativnim prinosom. Zanimljivo je istaknuti da je čak i Grčka u oktobru 2019. po prvi put izdala vrijednosne papire sa negativnim prinosom.



Ostvareni povrati tokom 2019. godine po pojedinim vrstama imovine, (Bloomberg.com, decembar 2019)

Za 2020. godinu se očekuje nastavak odigravanja tzv „late cycle” scenarija, pri čemu su fundamenti svjetske ekonomije stabilni te još uvijek ne pokazuju naznake recesivnih pojava (potrošnja i investicije su još uvijek na zadovoljavajućem nivou). S druge strane zamah rasta je lagano počeo da opada s obzirom da je struktura rasta počela da se mijenja te da u dobroj mjeri slabi doprinos svjetske trgovine prouzrokovano sve značajnijim trgovinskim opstrukcijama i antiglobalističkim tendencijama.

Prema globalnim makroanalizama uzimajući u obzir dešavanja na svjetskim tržištima tokom 2019. godine, sljedećih pet ključnih tema će definisati svjetsko investicijsko okruženje tokom 2020. godine:

1. Kombinacija monetarne i fiskalne politike na svjetskom makro ekonomskom planu

U toku 2020. godine na globalnom nivou očekuje se nastavak stimulativne monetarne politike, u smislu da se dalje angažovanje centralnih banaka očekuje na polju ublažavanja posljedica trgovinskog rata, te se u skladu sa tim očekuje da će se eventualna dodatna smanjenja stopa javljati u situacijama tzv. “kriznog menadžmenta”. S obzirom da nominalni rast svjetske ekonomije ima trend pada (realni potencijalni rast je oslabio skupa sa inflacijom), dok u isto vrijeme dug na globalnom nivou raste (javni i privatni), za očekivati je da će centralne banke i tokom 2020. godine nastojati kreirati stimulirajuće monetarno okruženje.

Za sada još uvijek ne možemo pretpostaviti kakvi su dugoročni efekti “nekonvencijalne” monetarne politike (negativne kamatne stope i opsežna kupovina vrijednosnica od strane centralne banke) s obzirom da se nikada do sada nije desio slučaj da su centralne banke u svojim bilansima imale toliki iznos kupljenih vrijednosnica te da su nominalne kamatne stope pale ovako duboko u negativnu teritoriju. Zbog svega ovoga postavlja se pitanje dalje efikasnosti monetarne politike, s obzirom da je evidentno da su centralne banke dosegle nivo visoko ograničene efikasnosti svojih poteza, te da nisu u stanju dostignuti planirani nivo inflacije. Ovo je naročito jasno ako se uzme u obzir činjenica da je trenutno 75% svjetskih centralnih banaka u ciklusu smanjenja kamatnih stopa.

Negativne efekte od niskih kamatnih stopa će naročito iskusiti finansijske institucije (banke, osiguravajuća društva i penzioni fondovi). Sa negativnim kamatnim stopama penzioni fondovi u dugom roku ulaze u problem nedostatka kapitala, te može doći i do pada prinosa na štedne račune. S tim u vezi postavlja se

sasvim logično pitanje da li nastavak stimulativne monetarne politike donosi više štete nego koristi u dužem vremenskom roku.

Tradicionalno razgraničenje uloge centralnih banaka i države u periodu prije krize 2008. godine je bilo jasno definisano: ciklično stabiliziranje je postizano fiskalnom politikom, dok je monetarna politika služila za postizanje zadatih nivoa inflacije. Primjenom kvantitativnog popuštanja linija razgraničenja monetarne i fiskalne politike je postala nejasna. S obzirom da je nivo inflacije kontinuirano ispod ciljne, evidentno je da za razliku od dosadašnje podjeljene uloge postoji potreba za koordiniranom aktivnošću pri čemu centralne banke trebaju fiskalnu politiku da postignu zadane ciljeve, dok državni aparati trebaju stimulativnu makroekonomsku politiku za podizanje ekonomskog rasta. Naravno ovakva koordinirana aktivnost postavlja pitanje dalje političke nezavisnosti centralnih banaka.

U svakom slučaju u narednoj godini za očekivati je postepeno jačanje fiskalnih mjera u odnosu na monetarne što je naročito potrebno u zemljama Evropske unije gdje je većina članica zatražila jače mobiliziranje fiskalnih mjera od strane Njemačke i Holandije, a što ove dvije zemlje za sada izbjegavaju da učine.

2. Trendovi deglobalizacije i problemi u međunarodnim trgovinskim odnosima

Tokom 2019. godine na polju međunarodne trgovinske aktivnosti dominirale su političke akcije u cilju inverzije trendova globalizacije. Kontinuirane vijesti o eskalaciji ili smirivanju trgovinskog rata između SAD-a i Kine predstavljale su glavni uzrok volatilnosti svjetskih tržišta tokom cijele godine. Eskalacija trgovinskih sukoba SAD-a i Kine predstavlja finale aktivnosti koje su pokrenute još 2008. postepeno uvodeći mjere protekcionizma i državnih dotacija od strane mnogih država.

Sve ovo je različito uticalo na ostatak svijeta zavisno od regiona kojeg posmatramo. Izvoz zemalja EU je ostvario znatan pad zbog oslabljene potražnje za poluproizvodima i kapitalnim dobrima od strane ključnih trgovinskih partnera. S druge strane vlada SAD-a kontinuirano forsira politiku zamjene uvozne robe domaćom pri čemu je uvoz industrijskih roba i sirovina u ukupnom uvozu smanjen sa 27% u 2007. godini na 18% u 2019. godini.

Sve navedeno utiče negativno i na zemlje u razvoju uz izuzetak Vietnama i Meksika. Vietnamu pogoduje trgovinski rat SAD-a i Kine što dovodi do preseljenja malih biznisa iz Kine u Vietnam, dok Meksiku pogoduje uvođenje carina na kinesku robu na tržištu SAD-a čime ima priliku za bolji plasman vlastitih proizvoda.

Iako je kraj 2019. godine donio određeno spuštanje tenzija na relaciji SAD – Kina, za očekivati je da će u narednom periodu SAD-e ponovo zauzeti strožiji odnos prema Kini, jer postoji još mnogo neriješenih pitanja kao što su zaštita intelektualne svojine i sl. Međutim, dalje zaoštavanje trgovinskog rata tokom 2020. godine nije vrlo vjerovatno prvenstveno zbog nastupajućih predsjedničkih izbora u SAD.

Povećanje trgovinske fragmentacije koja proizilazi iz protekcionizma u narednom periodu potencijalno može uticati negativno naročito na EU izvoznike.

3. Kineska ekonomija

Tokom 2020. godine Kina bi trebalo da ostvari usporavanje rasta GDP-a na 5,8 – 6% na godišnjem nivou. Očekuje se nastavak stimulirajuće ekonomske politike od strane vlade ali sporijeg inteziteta u odnosu na prethodni period da bi se spriječilo napuhavanje kratkoročnog kreditnog balona u ekonomiji.

Sa druge strane očekuje se nastavak širenja geopolitičkog uticaja putem RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership) inicijative za Aziju te tzv. Pojas i Put (Belt and Road) inicijative usmjerene ka ulaganju u infrastrukturu u zemljama partnerima na zapadu.

Prognoza za kineske vrijednosne papire je pozitivna. Visokokvalitetne dionice A klase koje su više izložene domaćem tržištu i političkoj intervenciji očekivano imaju pozitivanu prognozu, naročito ako uzmemo u obzir očekivano uključivanje ovih dionica u MSCI indekse. S druge strane obveznice trebaju biti uključene u Bloomberg Barclays Global Aggregate Index, a tokom 2020 i uključivanje likvidnih CGB (Chinese Government Bonds) u JP Morgan GBI-EM indeks.

Treba istaknuti činjenicu da je svega 20% kineskog BDP-a bazirano na izvozu dok skoro 40% otpada na osobnu potrošnju što stvara solidne temelje za vrijednovanje visokokvalitetnih dionica. Također, treba napomenuti da Kina dostiže cifru od skoro 2 triliona vrijednosti e-commerce prodaje godišnje što čini više od 50% svjetske vrijednosti.

4. SAD Ekonomija

Za SAD ekonomiju tokom 2020. se očekuje lagano usporavanje rasta u odnosu na 2019. godinu. Iako je na samom kraju prošle godine došlo do pozitivnih pomaka u rješavanju trgovinskih razmirica sa Kinom, rast carina je već uticao na povećanje trgovinskih troškova dok je neizvjesnost oko budućih poteza Trumpove administracije uticala na investicije i buduća očekivanja učesnika u ekonomiji. Kao i kod drugih razvijenih ekonomija i SAD pokazuje znakove slabljenja proizvodnog sektora, a očekuje se da će tokom 2020., nakon što oslabe uticaji poreznih olakšica i državne potrošnje, proizvodni sektor oslabiti i još više.

Sa druge strane iako je primjetno lagano usporavanje brzine rasta nadnica na pojedinim proizvodnim sektorima, smatra se da je mala vjerovatnoća osjetnijeg pada potrošnje s obzirom na generalno zdravu bilansu domaćinstava u SAD.

Ukupno gledano potošački fundamenti su zdravi, ali analizirajući strukturalni sastav po grupama stanovništva, evidentne su pojave slabljenja koje ukazuju na rizik smanjenja potrošnje a što je postalo evidentno u drugoj polovini 2019. godine, naročito u segmentu stanovništva sa niskim i srednjim primanjima.

Od početka 2019 godine evidentan je trend slabljenja rasta novih poslova što signalizira slabljenje u potražnji za radnom snagom a što je i potvrđeno sa najnovijim PMI (Purchasing Managers Index) izvještajima. Navedeno slabljenje na tržištu rada još uvijek nije uticalo na raspoloženje potrošača koje je prema posljednjim analizama još uvijek pozitivno (barem u kratkom roku, dok analize pokazuju jačanje zabrinutosti oko budućih izgleda ekonomije).

Sve ovo utiče na prognozu rasta lične potrošnje te se do 2021. očekuje usporavanja trenda rasta lične potrošnje sa 2,6% u 2019. na 2,2% u 2021. godini.

U cjelini, štednja domaćinstava u SAD-a je na nivou koji je imala pred krizu 2008. godine dok je neto vrijednost imovine domaćinstava na rekordnom nivou, procentualno gledajući prema BDP-u. S druge strane mjere zaduženosti i mogućnosti plaćanja (kao što su nivo duga spram raspoloživog dohotka ili ukupni nivo zaduženosti i finansijskih obaveza) je značajno smanjen u odnosu na 2008. godinu. Međutim, treba spomenuti da su i ovdje su prisutne određene disproporcije rizika u različitim segmentima stanovništva. Na primjer iako je ukupan nivo kredita koji se ne vraćaju znatno smanjen, u zadnjih par godina evidentno je povećanje neoprativnih kredita vezanih za kreditne kartice i zajmove za kupovinu automobila pri čemu je ovaj vid kreditiranja u SAD uglavnom koncentrisan na segment stanovništva sa niskim primanjima.

5. Pogoršanje odnosa korporativnih prihoda i nivoa zaduženosti

Za 2020. godinu u globalu se očekuje lagano usporavanje rasta korporativnih zarada na svjetskom nivou. Kao glavni pozitivni faktori koji utiču na ovakvu prognozu treba izdvojiti umjereni rast ekonomske aktivnosti, stabilnost potrošačkog sektora, ublažavanje trgovinskih tenzija (makar djelomično), povoljniji finansijski uslovi (konkretno lagano slabljene dolara što će povoljno uticati na firme u SAD).

Sa druge strane kao glavni faktor potencijalnog rizika se javlja korporativna zaduženost. Trenutni nivo korporacijskog duga je na izuzetno visokom nivou s obzirom da su u posljednjih par godina korporacije (prvenstveno u SAD, ali i u EU) preuzele rekordne količine duga da bi finansirale otkup vlastitih dionica i aktivnosti preuzimanja i spajanja kao rezultat politike jeftinog novca koju provode svjetske centralne banke.

Naravno, pored navedenih ključnih faktora, postoji i niz drugih globalnih političkih-ekonomskih tema koje mogu značajno uticati na investiciono okruženje tokom 2020. godine (predsjednički izbori u SAD-a, tenzije na Bliskom istoku, strukturalni problemi ekonomija u Latinskoj Americi).

Prema izvještaju Svjetske Banke globalni ekonomski rast za 2020. godinu je projiciran na svega 2,5%. Prognozirana stopa predstavlja zanemarljivi rast u odnosu na ostvarenu najnižu postkriznu stopu rasta od 2,4% koliko je rast iznosio tokom 2019. godine, a kao posljedica negativnih efekata koje je trgovinski rat između SAD-a i Kine ostavio na svjetsku ekonomiju u toku prošle godine. Stopa rasta svjetske trgovine je sa 4% koliko je iznosila tokom 2018. godine pala na 1,4% u 2019., a za 2020. se projicira na nivo od 1,9% pod uslovom da ne dodje do dalje eskalacije trgovinskih tenzija.

Za tržišta zemalja u razvoju se očekuje ubrzanje rasta sa 3,5% koliko iznosi u 2019. godini na 4,1% koliko se predviđa za 2020. godinu. Međutim očekivano ubrzavanje rasta neće obuhvatati ravnomjerno sve zemlje u razvoju jer se očekuje da će najveći rast ostvariti određeni broj zemalja koje su uspješno stabilizirale svoje ekonomije nakon dužeg perioda recesije.

Za SAD-e predviđa se stopa rasta od 1,8% (2,3% u 2019. godini) dok se za prostor EU prognozira rast od svega 1% (1,1% u 2019. godini.)

	2017	2018	2019e	2020f	2021f	2022f	2019e	2020f	2021f
World	3.2	3.0	2.4	2.5	2.6	2.7	-0.2	-0.2	-0.2
Advanced economies	2.4	2.2	1.6	1.4	1.5	1.5	-0.1	-0.1	0.0
United States	2.4	2.9	2.3	1.8	1.7	1.7	-0.2	0.1	0.1
Euro Area	2.5	1.9	1.1	1.0	1.3	1.3	-0.1	-0.4	0.0
Japan	1.9	0.8	1.1	0.7	0.6	0.4	0.3	0.0	0.0
Emerging market and developing economies	4.5	4.3	3.5	4.1	4.3	4.4	-0.5	-0.5	-0.3
Commodity-exporting EMDEs	2.2	2.0	1.5	2.6	2.9	3.0	-0.6	-0.5	-0.1
Other EMDEs	6.2	5.8	4.8	5.1	5.2	5.2	-0.4	-0.4	-0.3
Other EMDEs excluding China	5.4	5.0	3.3	4.0	4.4	4.5	-0.9	-0.8	-0.6

Prognoze stopa rasta BDP-a svjetske ekonomije (2020-2021) (World Bank; Global Economic Prospects 2020, januar 2020)

Zaključak je da predviđena slaba stopa rasta svjetske ekonomije vrlo lako može postati još niža u slučaju reeskalacije trgovinskog rata ili regionalnih geopolitičkih tenzija, odnosno slabljenjem očekivane stope rasta najvećih ekonomija svijeta.

B. Zemlje okruženja

Tokom 2019. godine došlo je do usporavanja ekonomskog rasta u zemljama regije kao posljedica smanjenja doprinosa investicija i izvoza privrednom rastu. Nakon ostvarene stope rasta 3,9% u 2018. godini, tokom 2019. gotovo sve zemlje su ostvarile niži rast, što je prema trenutno dostupnim informacijama rezultiralo prosječnom stopom rasta u regiji od 3,2%.

Ekonomski rast Srbije je smanjen sa 4,2% u 2018. na 3,3% u 2019. godini, usljed negativnog doprinosa neto izvoza rastu, dok su za Albaniju projekcije rasta smanjene sa 4,1% na 2,9% u 2019. godini, kao posljedica smanjenja proizvodnje električne energije. U Crnoj Gori je, također, došlo do usporavanja rasta sa 4,9% u 2018. godini na 3,0% u 2019. godini, ponajviše usljed značajnog smanjenja investicija i pada u industrijskoj proizvodnji. Rast u Sjevernoj Makedoniji projiciran je po stopi od 3,1% u 2019. godini (2,7% u 2018.), usljed porasta investicija, dok je na Kosovu 4,0% (3,8% u 2018.), vođen prvenstveno rastom potrošnje i izvoza. Hrvatska je tokom 2019. godine ostvarila rast od 3% (2,7% u 2018.), dok je rast u Sloveniji iznosio 2,7% (4,1% u 2018.).

Kao rezultat snažnog ekonomskog rasta ostvarenog u 2018. nezaposlenost u regiji je u prvoj polovini 2019. godine opala na istorijski najniži nivo, te je do juna 2019. na Zapadnom Balkanu otvoreno dodatnih 150.000 radnih mjesta u odnosu na godinu dana ranije. Bez obzira na ostvarena pozitivna kretanja na tržištu rada, na Zapadnom Balkanu posao ima manje od polovine stanovnika radno-aktivne dobi (44%). U Bosni i Hercegovini samo 34% stanovnika radno-aktivne dobi ima posao, a nezaposlenost mladih je velika.

Negativan neto izvoz i dalje utiče na smanjenje rasta regije, obzirom da zaostajanje u konkurentnosti smanjuje mogućnosti ovih malih otvorenih ekonomija za pristup velikim tržištima. Umjesto toga, potrošnja je i dalje najveći pokretač ekonomske aktivnosti. Rast potrošnje je potaknut većom javnom potrošnjom i skoro dvocifrenim rastom zaduživanja domaćinstava, što nameće pitanje održivosti rasta u regiji u narednom periodu.

Unutrašnji i vanjski disbalansi u regiji se povećavaju što dovodi do usporavanja rasta i pored povećanja javne potrošnje stimulirane rastom cikličnih prihoda. Rast prihoda nije dovoljan da bi kompenzirao povećanje tekuće potrošnje, u kojoj dominiraju plate u javnom sektoru i socijalna davanja, uključujući i veću potrošnju na

neciljane socijalne programe u Bosni i Hercegovini i na Kosovu. Kao rezultat, projicira se povećanje fiskalnih deficita u svim zemljama Zapadnog Balkana u 2019., osim Kosova i Crne Gore. Vanjski disbalans se takođe počeo povećavati s usporavanjem izvoza zbog pada potražnje od trgovinskih partnera iz EU i rastućih trgovinskih tenzija. Tokom 2019. ostvareno je i povećanje deficita tekućeg računa (CAD) u svim zemljama Zapadnog Balkana, pri čemu stabilne doznake i manjim dijelom direktne strane investicije (FDI) pomažu finansiranju CAD-a. Ipak, značajan vanjski disbalans u nekoliko zemalja Zapadnog Balkana, uz povećan javni dug, izlaže regiju negativnim ekonomskim šokovima, a naročito ako uzmemo u obzir da je veća javna potrošnja onemogućila stvaranje toliko potrebnih fiskalnih rezervi, koje bi poslužile za ublažavanje efekata rastućih vanjskih neizvjesnosti.

Prognoze rasta za naredne dvije godine su pozitivne pri čemu se za 2020. godinu očekuje nastavak ekonomskog rasta regije na nivo od 3,6%, a za 2021. rast na nivou od 3,8%

Međutim, pozitivan izgled za period 2020-2021. u osnovi je dosta osjetljiv na rizik mogućnost intenziviranja negativnih faktora. Iako je za sve zemlje regije projiciran brži rast, pozitivan izgled u najvećem broju zemalja je uslovljen ostvarivanjem određenih preduslova (na primjer za Kosovo se očekuje povećanje investicija, a za Bosnu i Hercegovinu se očekuje konačno formiranje vlasti, te povećanje investicija). Regija se suočava s neizvjesnostima, obzirom na globalno smanjenje rasta, uključujući i u EU – glavnom trgovinskom partneru Zapadnog Balkana i izvoru finansijskog priliva. Rastuće trgovinske tenzije i fluktuacija cijena nafte dalje povećavaju vanjske rizike. Istovremeno, sve veća politička polarizacija u nekoliko zemalja regije, kao i vremenske nepogode utiču na poljoprivrednu i proizvodnju energije, te povećavaju domaće neizvjesnosti.

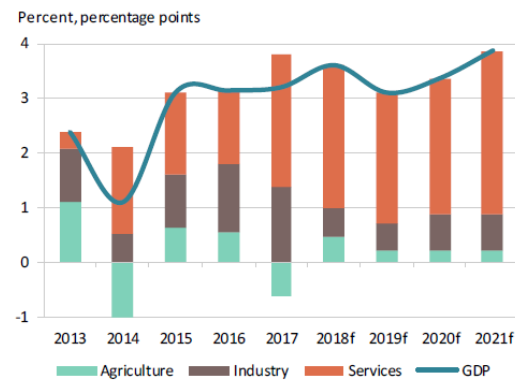
Unaprjeđenje efikasnosti i pravičnosti javne potrošnje i jačanje ubiranja prihoda, su i dalje prioriteti u svim zemljama Zapadnog Balkana. Potrošnja na plate u javnom sektoru i penzije čini najveći dio potrošnje u regiji. Strožije kontrole potrošnje na plate, smanjenje poreskih rashoda i bolje ciljanje socijalnih davanja, bi otvorili prostor za više javnih investicija, veću jednakost i omogućili stvaranje fiskalnih rezervi za ublažavanje rastućih rizika.

C. Bosna i Hercegovina

Nakon što je ekonomski rast u 2018. prevazišao očekivanja sa dostignutih 3,6%, prema preliminarnim podacima stopa ekonomskog rasta u Bosni i Hercegovini u toku 2019. godine smanjena je na 3,1%.

Ublažavanje stope rasta u velikoj mjeri je rezultat usporavanja neto izvoza. Naime, zbog kontinuiranog globalnog trgovinskog rata i regionalnih trgovinskih sporova, tokom 2019. je došlo do slabljenja trgovinskog bilansa BiH a što je negativno uticalo na ostvareni zamah rasta u BiH. Domaća potražnja je ostala na stabilnom nivou pri čemu je najveći udio imala osobna potrošnja i investicije. Ekonomsku aktivnost i dalje podržava rast privatne potrošnje (iako u manjem iznosu u odnosu na prethodnu godinu) kao rezultat stabilnog priliva doznaka u zemlju (oko 12% BDP-a), rasta potrošačkih kredita, povoljnijih kreditnih uslova, te povećanju realnih plata uz nisku stopu inflacije. Pokretači proizvodnje ostaju isti, uz doprinos usluga od 2,4 pp, industrije 0,5 pp i poljoprivrede 0,2 pp. Izvoz je u periodu januar - novembar iznosio 10 milijardi 630 miliona KM te je za 3,1% manji u odnosu na prethodni period prošle godine, dok je uvoz 17 milijardi 898 miliona KM i za 0,8% je veći u odnosu na isti period 2018. godine. Treba napomenuti da će značajne efekte na godišnji izvoz imati i gašenje proizvodnje u Aluminijskom d.d. Mostar s obzirom na značajan udio koji je ova kompanija imala u ukupnom godišnjem izvozu (čak oko 3,5%).

FIGURE 1 Bosnia and Herzegovina / Real GDP growth and contributions to real GDP growth



Sources: BHAS, World Bank staff estimates.

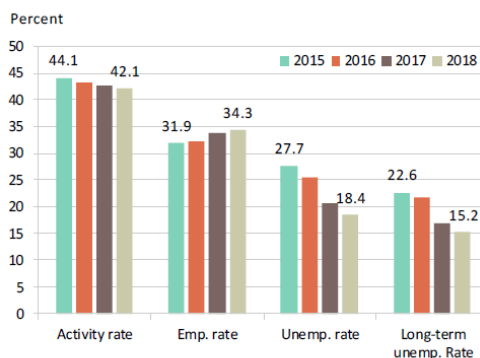
Stope rasta BDP-a BiH 2020-2021 (World Bank Western Balkan Economic Report No. 16 Fall 2019)

U narednom srednjoročnom periodu se, uz pretpostavku formiranja vlasti i provedbe strukturnih reformi kao dio procesa ispunjavanja uslova za članstvo u EU, očekuje dalji nastavak rasta i to po stopama od 3,4% u 2020. godini i 3,9% u 2021. godini. Prognoza jačanja ekonomskog rasta na 3,9% do 2021. godine podržana je primarno potrošnjom, te u određenoj mjeri javnim investicijama. Opredjeljenje BiH za sticanje statusa kandidata za EU se smatra ključnim faktorom koji će dovesti do ubrzanja neophodnih programa strukturnih reformi u zemlji. Kada se napokon završi proces formiranja nove vlasti očekuje se i ponovo pokretanje strukturnih reformi, od kojih se očekuju i veće investicije u infrastrukturu, te samim time i umjereno povećanje rasta ekonomije. U srednjoročnom periodu se očekuje zadržavanje vanjskog deficita, uglavnom zbog trgovinskog bilansa, koji će se kretati u skladu sa svjetskim cijenama nafte. Doznake bi trebale ostati postojeane i nastaviti podržavati potrošnju, koja će ostati glavni pokretač rasta u srednjoročnom periodu. U srednjoročnom periodu bi se trebala ostvariti poboljšanja i na tržištu rada, kako investicije u energiju građevinarstvo i turizam budu podržavale otvaranje radnih mjesta. Stoga se projicira da rast realnog BDP-a do 2021. dostigne 3,9%.

Međutim navedeni planovi su pod uticajem značajnih domaćih i vanjskih rizika. Glavni domaći rizik je izazovan politički ambijent, koji otežava strukturne reforme i koji će nastaviti odlagati EU integracije. Na vanjskoj strani, spor rast u EU i povećanje regionalnih i globalnih trgovinskih tenzija su glavni negativni rizici.

Nezaposlenost je na najnižem nivou nakon više od decenije. Stopa nezaposlenosti je smanjena s 18,4% u 2018. godini, na 15,7% u 2019. godini, kao rezultat neznatnog povećanja potražnje za radnom snagom i znatnog smanjenja broja stanovnika radno-aktivne dobi. Stopa zaposlenosti je ove godine povećana s 34,3% na 35,5%, pri čemu je većina radnih mjesta otvorena u uslugama i industriji. Međutim, bez obzira na poboljšanja na tržištu rada i stabilan ekonomski rast u posljednje vrijeme, povećanje stope zaposlenosti je skromno; po regionalnim standardima, zaposlenost u BiH je i dalje niska.

FIGURE 2 Bosnia and Herzegovina / Labor market indicators, 2015-2018



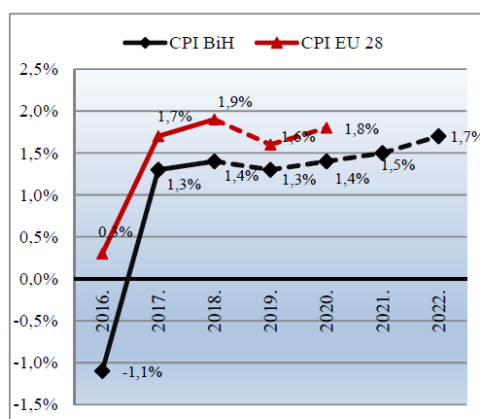
Sources: LFS 2015-2018 report, World Bank staff calculations.

Pregled tržišta radne snage BiH (World Bank Western Balkan Economic Report No. 16 Fall 2019)

I tokom 2019. godine je nastavljen trend usporavanja rasta cijena u BiH. Veće cijene prevoza, duhana i najma stanova su podigle potrošačke cijene za prosječnih 1,4% u 2018. godini. Obzirom da su hrana i prevoz dvije najveće komponente indeksa potrošačkih cijena, globalno smanjenje cijena hrane i energije je olakšalo navedene inflatorne pritiske. Potrošačke cijene su u oktobru 2019. godine porasle za 0,6% g/g, što je manji rast u odnosu na rast od 1,4% g/g u januaru, dok se za kraj godine očekuje rast od 1,3% u odnosu na prethodnu godinu. Značajno je da poboljšanja na tržištu rada (manja nezaposlenost i veće plate) nisu imala uticaja na inflaciju, što je u velikoj mjeri određeno faktorima na strani ponude, kao što su niža inflacija u euro-zoni i regiji i efekt cijena nafte i hrane na svjetskom tržištu.

Prema ECB, uz pretpostavku da u 2020. godini ne bude značajnijih izmjena cijena komunalija, i stabilne cijene hrane, inflacija u BiH bi mogla iznositi 1,4%. ECB u svojim predviđanjima za 2021. godinu očekuje inflaciju u Euro zoni od 1,6%, a rastu inflacije mjerene HIPC bez energije i hrane će doprinijeti postepeni ali kontinuirani ekonomski oporavak. Cijena sirove nafte na svjetskom tržištu u posmatranoj godini mogla bi biti niža za 1,1%. Pored toga, ukoliko se cijena hrane ne bi značajno mijenjala kao i cijene komunalija u periodu 2021-2022. godine u BiH se može očekivati umjeren rast cijena od 1,5%-1,7%. S obzirom na to da kretanje bh. inflacije bitno determiniše kretanje cijena sirove nafte tako je i osnovni rizik za projekcije ukupnog nivoa cijena u BiH upravo nivo cijena ovog energenta na svjetskom tržištu a potom i cijena hrane. Pored cijena sirove nafte, kao eksternog faktora, bitan rizik za projekciju bh. inflacije imaju i nepredviđeni rast cijena komunalija, akcize na pojedine proizvode, kao domaći faktori koji determinišu inflaciju.

Inflacija u BiH i EU 28, projekcije (u %)



Izvor: European Economic Forecast, zima 2019; istorijski podaci BHAS, DEP projekcije za 2019-2022. godine

Mada se početkom godine očekivalo da fiskalni bilans u 2019. pređe u deficit u odnosu na 2018. godinu, to se ipak nije dogodilo. Tokom 2018. godine ostvaren je suficit od 2,2% BDP-a kao rezultat kombiniranog efekta snažnijeg ubiranja indirektnih poreza, usporene kapitalne potrošnje, koja je odraz kašnjenja u implementaciji zbog neformiranja vlasti u Federaciji BiH (FBiH) i na nivou države, te veće tekuće potrošnje, npr. na boračke naknade u FBiH i veće plate u Republici Srpskoj. Prognoze sa početka 2019. godine sugerirale su preokret tog suficita, s obzirom da se očekivao nastavak rasta tekuće potrošnje i ubrzavanja tempa javnih investicija.

Međutim, odugovlačenje procesa formiranja vlasti tokom cijele godine rezultiralo je finansiranje uspostavljenim privremenim budžetom tokom cijele godine, izazivajući blokadu svih kapitalnih projekata te rezultirajući kako za sada izgleda, još jednim fiskalnim suficitom za 2019. godinu. Prve prognoze taj suficit procjenjuju na 2% BDP-a (Ukupni prihodi za prvu polovinu godine su manji za 13%, dok su troškovi manji za 19% a kapitalne investicije za čak 74% u odnosu na prethodnu godinu).

Nivo javnog duga zaključno sa septembrom 2019. godine povećao za 1,5% u odnosu na prethodni period prošle godine, ali u odnosu na nivo BDP-a smanjen je sa 33,6% BDP-a na 33,3% BDP-a čime je i dalje najniži među zemljama regije. Po sastavu najveći dio javnog duga čine krediti (čak 79%) uglavnom denominirani u stranim valutama sa dužim rokovima dospelja, dok je ostatak u dužničkim vrijednosnim papirima. Kao i prethodnih godina vrlo je važna uloga međunarodnih finansijskih institucija naročito za finansiranje velikih infrastrukturnih projekata pri čemu je trenutni fokus na trećoj tranši kredita od IMF-a koja je blokirana 2018. do završetka procesa uspostave vlasti.

Nakon 2019. prognozira se nivo ukupnog javnog duga, na 34,6% BDP-a. Standard & Poor's je u martu potvrdio svoj dugoročni B kreditni rejting za suvereni dug BH i povećao izgleda sa stabilnih na pozitivne – što je prvo poboljšanje izgleda zemlje od 2012. godini. Moody's kreditni rejting je B3 sa stabilnim izgledom i nije rađena nova procjena od februara 2018. godine.

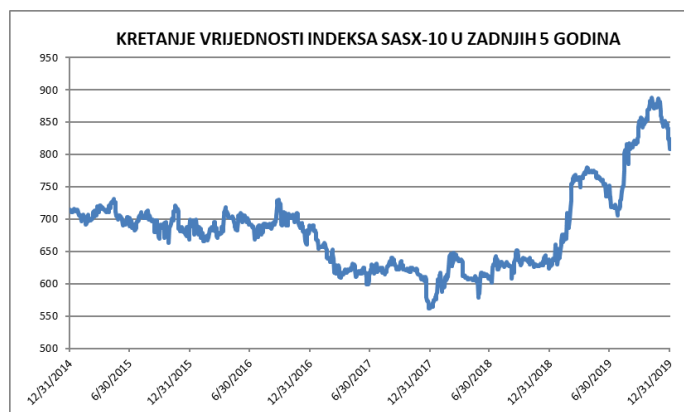
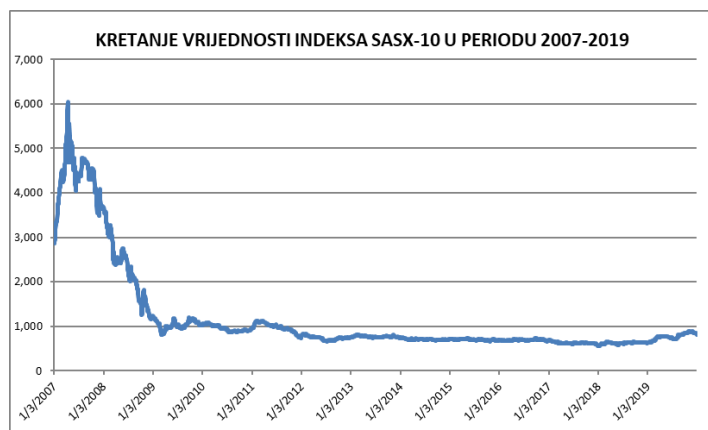
Nakon neznatnog smanjenja u 2018., u 2019. godini se očekuje povećanje deficita tekućeg računa na 4,3%, obzirom na pad izvoza od 0,9%, te spor rast uvoza od 2,2%. Smanjenje izvoza je uzrokovano usporavanjem ekonomskog rasta u EU, značajnom trgovinskom partneru BiH; nižim svjetskim cijenama aluminija, glavnog izvoznog proizvoda BiH; i gubitkom tržišta za neke robe zbog regionalnih trgovinskih sporova. Na primjer, izvoz mlijeka na Kosovo, jedno od glavnih tržišta za mlijeko iz BiH, je usporen kad je uz kršenje CEFTA sporazuma, Kosovo nametnulo carinu od 100% na uvoz roba iz BiH. Uvođenje carine je pogodilo sav izvoz iz BiH na Kosovo, ali naročito prehrambene proizvode, poput mlijeka. Ostale komponente CAD-a, poput suficita usluga po osnovu građevinarstva, transporta, putovanja, te doznake su ostale nepromijenjene i bile su dovoljne za finansiranje značajnog dijela CAD-a, uz podršku FDI i ostalih investicija. Procjenjuje se da će u 2019. godini FDI pokriti 50% CAD-a, dok će se ostatak pokriti novim zaduživanjem. Procjenjuje se da će u 2019. ukupan omjer vanjskog duga BiH i BDP-a ostati ispod 66%.

Za 2020. godinu prognozira se rast deficita tekućeg računa na 6% BDP-a dok se rast FDI procjenjuju na 3% BDP-a.

Tržište kapitala Bosne i Hercegovine

Za razliku od zemalja okruženja berze u Bosni i Hercegovini i dalje karakterizira izuzetno nizak nivo likvidnosti svih oblika investicijske imovine. Iako je u odnosu na 2018. godinu došlo do povećanja ukupnog prometa i dalje najveći dio navedenog prometa predstavlja povećanje primarne emisije državnih dužničkih vrijednosnih papira. Evidentan je nedostatak stranih investitora koji se zbog generalne političke nesigurnosti u Bosni i Hercegovini, kao i neuređenosti domaćih tržišta kapitala čak 11 godina nakon finansijske krize ne odlučuju na ulaganje.

Vrijednost SASX-10				
Datum	Vrijednost	%	Mininalna	Maximalna
31.12.2019	808,90	+29,00%	627,05	888,49
31.12.2018	627,05	+11,48%	564,02	651,94
31.12.2017	562,49	-18,54%	562,49	690,71
31.12.2016	690,48	-1,22%	661,04	730,79
31.12.2015	699,04	-2,20%	663,50	731,22
31.12.2014	714,78	-4,06%	680,67	750,19
31.12.2013	745,01	-2,06%	735,55	812,85
31.12.2012	760,7	-3,87%	663,55	826,87
31.12.2011	791,3	-16,18%	740,79	1128,27
31.12.2010	944,07	-10,35%	861,51	1081,84
31.12.2009	1053,1	-14,64%	806,55	1223,54
31.12.2008	1233,65	-66,52%	1164,41	3676,95
31.12.2007	3685,15	29,05%	2868,16	6040,63
31.12.2006	2855,59		1455,62	2867,00



Tokom 2019. godine ukupno ostvareni promet na Sarajevskoj berzi iznosio je 430.924.473,98 KM te je za 49,65% veći u odnosu na promet ostvaren tokom 2018. godine. I tokom 2019. godine Sarajevska berza je ostvarila manji promet od Banjalučke berze realizirajući 47,72% od ukupnog prometa ostvarenog na BiH berzama. Analizirajući strukturu ukupnog prometa 143,6 miliona (33,32%) se odnosilo na redovnu berzansku trgovinu, 227,9 miliona (52,88%) na primarnu trgovinu vrijednosnih papira, 35 miliona (8,13%) na aukcijsku trgovinu, 16,8 miliona (3,91%) na trgovinu paketima dionica a 7,5 miliona (1,76%) na vanberzanske i OTC transakcije.

Iako su svi segmenti trgovanja u određenom iznosu porasli u odnosu na 2018. godinu ipak glavni razlog za skoro 50% rast prometa je intenzivna aktivnost države putem javne emisije dužničkih vrijednosnih papira. Tokom godine realizovano je 6 emisija obveznica Federacije BiH ukupne vrijednosti od 200 miliona KM, jedna emisija obveznica Kantona Sarajevo vrijednosti preko 8 miliona KM, te jedna emisija trezorskih zapisa Federacije BiH ukupne vrijednosti od 20 miliona KM.

I dalje je indikativna činjenica da je vrijednost redovne berzanske trgovine dosta niska sa 33,32% učešća u ukupnom prometu ostvarenom tokom 2019. godine na SASE (iako je ista povećana sa 138 miliona KM u 2018. godini na 143 miliona KM u 2019. godini). Ovo govori da je i dalje prisutan problem sa likvidnošću te nedostatkom kvalitetnog investicijskog materijala na domaćim berzama.

Najveći promet na redovnom trgovanju na Sarajevskoj berzi ostvarile su sljedeće dionice:

Simbol	Naziv	Promet	Broj transakcija	% promjena kursa
VKFBR	Vakufska Banka d.d. Sarajevo	17,368,338.20 KM	26	138.99%
SOSOR	Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo	15,482,643.60 KM	258	122.34%
IGKCRK3	Igman d.d. Konjic	13,991,172.31 KM	30	-50.56%
TTRSR	Teledigital d.d. Sarajevo	12,157,615.00 KM	18	1.66%
OZNTR	Ozon d.d. Travnik	10,289,944.00 KM	34	-3.77%
EGNSR	Energonova d.d. Sarajevo	10,086,969.50 KM	34	10.80%
UNPLR	Unioninvestplastika d.d. Sarajevo	7,120,933.60 KM	33	2.15%
BHTSR	BH Telecom d.d. Sarajevo	6,683,606.53 KM	529	-6.09%
PRPFRK2	ZIF Prof-Plus d.d. Sarajevo	5,436,979.74 KM	116	-2.78%
BNSFRK2	ZIF Bonus d.d. Sarajevo	4,938,507.22 KM	117	307.19%

Vrijednost indeksa SASX-10 na kraju 2019. godine iznosi 808,90 i za 29% je veći u odnosu na 31.12.2018. godine (treba napomenuti da je sastav indeksa SASX-10 tokom 2019. promijenjen tri puta što donekle otežava uporedivost).

U toku 2019. godine ukupno ostvareni promet na Banjalučkoj berzi iznosio je 472 miliona KM te je za 10,28% veći u odnosu na 2018. godinu. U strukturi prometa ponovo dominiraju obveznice sa 355 miliona odnosno 75,21% ukupnog prometa. Dionicama je ukupno prometovano sa 67 miliona KM (14,19%), fondovima sa 10 miliona (2,12%) i trezorskim zapisima sa 40 miliona (8,47%). Od ukupno ostvarenog prometa samo se 86 miliona KM, odnosno 18,22%, odnosi na redovni berzanski promet (31 milion KM dionice, 45 milion KM obveznice i 10 miliona KM fondovi). Interesantno je istaknuti da je u ukupnom ostvarenom prometu čak 305 miliona spada na inicijalne javne ponude obveznica i 40 miliona na inicijalne javne ponude trezorskih zapisa. U ukupnoj sumi prometa 345 miliona KM ili 73,09% se odnosilo na inicijalne ponude dužničkih vrijednosnih papira emitovanih od strane entitetskih ili opštinskih vlasti za budžetsko finansiranje.

Tokom 2019. godine na Banjalučkoj berzi izvršena je jedna javna emisija dionica emitenta Pavlović International Bank a.d. Bijeljina u vrijednosti od 7 miliona KM.

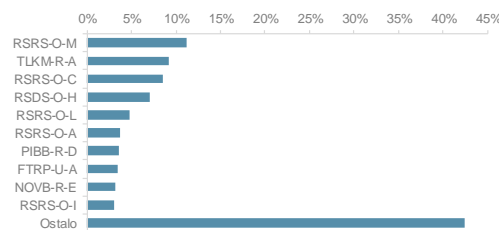
BIRS indeks je u toku 2019. godine porastao za 9,34% i na kraju godine je iznosi 618,31.



Kretanje vrijednosti BIRS-a tokom 2019. godine

Najveći promet na redovnom trgovanju na Banjalučkoj berzi ostvaren je sljedećim vrijednosnim papirima:

Simbol	Naziv	Cijena na dan 31.12.2018	Cijena na dan 31.12.2019	Prosječna cijena	Broj trans.	Promet
RSRS-O-M	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 13		95.09	94.7556	1,197	9,623,481
TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	0.83	0.95	0.8727	1,130	7,910,257
RSRS-O-C	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 3	95.67	99.21	99.1257	160	7,414,307
RSDS-O-H	Republika Srpska - stara devizna štednja 8	100.61	101	100.9309	283	6,039,580
RSRS-O-L	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 12	89.06	96.8	92.6549	519	4,140,389
RSRS-O-A	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 1	97	99	99.2158	70	3,190,808
PIBB-R-D	Naša Banka a.d. Bijeljina	1	0.435	0.4255	8	3,053,874
FTRP-U-A	DUIF Kristal Invest a.d. - OMF Future Fund			11.0129	1,584	3,001,565
NOVB-R-E	Nova banka a.d. Banja Luka	0.54	0.59	0.5675	375	2,743,427
RSRS-O-I	Republika Srpska - izmirenje ratne štete 9	91.4	97.6	97.9569	108	2,583,694
Ostalo					9,277	36,636,961
Ukupno						86,338,343
						14,711



Tokom 2019. godine nije sprovedena bilo kakva aktivnost na privatizaciji državnih udjela vlasništva u javnim kompanijama s obzirom da tokom cijele godine nisu bile završene aktivnosti oko formiranja vlade nakon izbora 2018. godine. U skladu sa planom privatizacije za 2018. godinu planirana je priprema telekom operatera za privatizaciju: BH Telekom d.d. Sarajevo (90%) i JP HT d.d. Mostar (50,1%). Tokom 2019. godine završen je proces dubinskog snimanja (Due Diligence) u ovim kompanijama ali zbog opšteg političkog zastoja do sada nisu najavljene bilo kakve druge aktivnosti u vezi sa nastavkom priprema za prodaju. Privatizacijom navedenih preduzeća bi došlo do smanjenja političkog uticaja i povećanja konkurentnosti u ovim kompanijama, ali se može očekivati i rast tržišnih cijene dionica kada prodaja bude izvjesna. Prema dokumentu „Program ekonomskih reformi za 2019 – 2021“ koji je objavila Direkcija za ekonomsko planiranje BiH tokom 2019. navodi se da je „Realna pretpostavka da će nakon završenog procesa procjene vrijednosti doći do početka procesa privatizacije telekomunikacionih kompanija u državnom vlasništvu “ BH Telekom“ d.d. Sarajevo i „HT Telekom“ d.d. Mostar što bi dovelo do značajnog priliva stranih sredstava“. U dokumentima Vlade Federacije BiH utvrđen je strateški interes Federacije BiH za JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo (90%) i JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar (90%) te se za sada ne planira njihova privatizacija.

Tokom 2019. godine nije došlo do značajnijih izmjena zakonskih propisa koji regulišu tržište kapitala u BiH

4.2. Ključni principi realizacije investicione politike – strategije u 2020. godini (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja)

Prilikom definisanja polaznih osnova investicione politike Fonda za 2020. godinu, uprava se rukovala sa strukturom portfolija Fonda na kraju prethodnog perioda kao i tržišnim uslovima u datom vremenskom periodu.

Politika kupovine i prodaje vrijednosnih papira će se u 2020. godini, u skladu sa Investicijskim ciljevima i ograničenjima ulaganja (*1. Osnov investicijske politike*), realizirati selektivnim ulaganjem po različitim privrednim granama bilo u zemlji ili inostranstvu s ciljem što veće disperzije rizika i ostvarenja tipičnih ili većih prinosa od onih na tržištu kapitala BiH.

Kod investiranja sredstava Fonda u investicijski portfolio, osnovni zadatak mora biti zaštita vrijednosti Fonda, uz maksimiziranje realne vrijednosti portfolija, održavanje likvidnosti, minimiziranje troškova i rizika.

Narocito želimo naglasiti nastavak aktivnosti na postizanje maksimalne likvidnosti portfolija ZIF-a „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo. U narednoj tabeli prezentirali smo analizu portfolija sa stanovišta likvidnosti. Napominjemo, da je u pitanju dio portfolija koji se odnosi na ulaganje u dionice s obzirom da se dio portfolija koji uložen u obveznice, a prema trenutnim investicijskim ciljevima, namjerava držati do dospijeca s obzirom na odgovarajuću stopu povrata koju ostvarujemo po ovim pozicijama. Također, smatramo da je dio portfolija uložen u druge uzajamne fondove likvidan s obzirom da imamo mogućnost povlačenja uložених sredstava u vrlo kratkom vremenskom periodu.

Redni broj	Naziv emitenta	Oznaka papira	Broj vp/udjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Likvidnost (po broju dana trgovine)	Likvidnost (% u odnosu na ukupno emitovane dionice)	Mogućnost zatvaranja pozicije ZIF-a u toku godine (u %)
1	ASA Osiguranje d.d. Sarajevo	ASAOR	8.000	13,3333	0.00%	0.00%	0.00%
2	BAGS Energotehnika d.d. Vogošća	BAGSR	134.025	8,5089	2.01%	0.19%	2.23%
3	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	234.764	0,3700	59.44%	0.94%	100.00%
4	Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	38.998	0,4537	60.24%	1.94%	100.00%
5	Bosna Reosiguranje d.d. Sarajevo	BSRSRK2	204	1,0941	0.00%	0.00%	0.00%
6	Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	1.010.728	5,7240	14.86%	0.45%	7.85%
7	GP Put d.d. Sarajevo	GPUTR	427	0,0254	0.00%	0.00%	0.00%
8	Hercegovina Auto d.d. Mostar	HERAR	38.276	24,9032	0.00%	0.00%	0.00%
9	Hoteli Ilidža d.d. Ilidža	HTILRK2	19.245	4,8828	0.00%	0.00%	0.00%
10	JP HT d.d. Mostar	HTKMR	7.322	0,0232	3.61%	0.15%	100.00%
11	ASA Banka d.d. Sarajevo	IKBZRK2	75.476	11,4584	18.07%	2.22%	19.39%
12	JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar	JPEMR	3.420	0,0465	12.45%	0.06%	100.00%
13	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	200.537	0,6365	42.17%	0.44%	68.48%
14	Prevoz radnika Kreka d.d. Tuzla	PRAKRK3	2.341	1,0318	0.00%	0.00%	0.00%
15	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	7.409	0,1599	24.90%	24.38%	100.00%
16	Tvornica cementa Kakanj d.d. Kakanj	TCMKR	2.000	0,0211	16.47%	0.23%	100.00%
17	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.630.017	0,5352	81.67%	1.84%	100.00%
18	AD Plastik d.d.	ADPL	2.827	0,0673	98.79%	8.26%	100.00%
19	Arena Hospitality Group d.d.	ARNT	1.673	0,0326	83.40%	3.49%	100.00%
20	Atlantic Grupa d.d.	ATGR	142	0,0043	94.74%	1.60%	100.00%
21	Bayer AG	BAYN	500	0,0001	100.00%	86.02%	100.00%
22	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	400	0,0001	100.00%	64.33%	100.00%

23	Daimler AG	DAI	395	0,0000	100.00%	98.14%	100.00%
24	Ledo d.d.	LEDO	100	0,0319	0.00%	0.00%	0.00%
25	Pozavarovalnica Sava d.d. Ljubljana	POSR	1.500	0,0087	91.87%	3.63%	100.00%
26	Valamar Riviera d.d.	RIVP	11.000	0,0087	100.00%	4.99%	100.00%
27	Banco Santander SA	SAN	3.323	0,0000	100.00%	117.42%	100.00%
28	Telefonica SA	TEF	6.000	0,0001	100.00%	0.00%	100.00%
29	Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	ZVTG	1.500	0,0066	99.59%	4.37%	100.00%

U tabeli je likvidnost predstavljena sa tri aspekta: a) broj dana trgovine dionica određenog emitenta u odnosu na ukupan broj dana trgovine na primarnoj berzi kotacije tog emitenta u toku prošle godine, b) broj trgovanih dionica emitenta tokom godine u odnosu na ukupno emitovane dionice tog emitenta i c) odnos dionica u vlasništvu fonda u odnosu na ukupan broj trgovanih dionica tokom godine. Evidentno je iz priloženih podataka da je određeni dio pozicija izuzetno nelikvidan te je prema našem mišljenju u narednom periodu potrebno sprovesti aktivnosti prebacivanja finansijskih sredstava iz navedenih nelikvidnih pozicija u pozicije sa odgovarajućim stepenom likvidnosti. Pri tome je potrebno voditi računa da se minimiziraju potencijalni gubici od zatvaranja nelikvidnih pozicija, te da investicije u nove vrijednosne papire ostvaruju povrat koji je sličan ili veći povratima ostvarenim u trenutne nelikvidne investicije.

Društvo će nastojati ostvariti definisane ciljeve investicijske politike ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i industrijske sektore u kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolje efekte, pridržavajući se pri tom ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom i mjerodavnim podzakonskim propisima i Statutom i Prospektom ZIF-a.

Ograničenja ulaganja su precizirana Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. Investiranje sredstava Fonda vršit će se, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, u emitente koji imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu. I tokom 2020. godini će se nastojati povećati broj prinostnih i likvidnih pozicija u strukturi portfolija Fonda, naročito investiranjem u dužničke vrijednosne papire i inostrane emitente sa stabilnom politikom dividendi. Ovdje trebamo istaknuti problem neadekvatnih prinosa na novoemitovane dužničke papire na tržištu BiH (navedimo samo primjer rezultate aukcije trogodišnjih obveznica FBiH od 24.09.2019. godine sa ponderiranom prosječnom prihvaćenom cijenom od 99,8604 uz kamatnu stopu od 0,0967% ili rezultate aukcije trogodišnjih obveznica FBiH od 04.12.2019. godine sa ponderiranom prosječnom prihvaćenom cijenom od 99,9719 uz kamatnu stopu od 0,059%). Sa druge strane evidentan je problem smanjenja ponude dužničkih vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu, kao i rast cijena navedenih vrijednosnih papira što za posljedicu ima pad prinosa ispod prihvatljivog nivoa za investiranje. Prihodi od ulaganja planiraju se ostvariti po osnovu: kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i diskonta. U 2020. godini će se nastaviti sa aktivnostima definisanim Revidiranim planom usklađivanja ulaganja Fonda sa Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja. Ovaj proces na nelikvidnom tržištu je veoma spor i težak, ali i pored toga potrebno je nastaviti sa aktivnostima na prodaji ulaganja koja nemaju potencijal rasta.

Realizacija investicione politike – strategije ulaganja će zavisiti prvenstveno od uslova na inostranim i lokalnim tržištima kapitala. Rizici ulaganja na pomenutim tržištima sadrže i sistemski rizik datog tržišta na koji Društvo nema uticaj.

Ključni principi realizacije investicione politike – strategije (za postojeće pozicije i potencijalna ulaganja) su:

1. aktivna politika upravljanja portfoliom;
2. pretežna sklonost ka emitentima koji:
 - 2.1. imaju potencijal rasta,
 - 2.2. predstavljaju potencijalne mete za preuzimanje,
 - 2.3. imaju stabilnu politiku dividendi,
 - 2.4. omogućavaju ostvarivanje prihoda od ulaganja po osnovu dividendi, kamata i diskonta;
3. fundamentalna analiza, tehnička analiza i analiza rizika kroz uspostavljeni mehanizam upravljanja portfolijem i rizicima za postojeća i potencijalna ulaganja.

4.3. Rizici povezani sa strukturom portfolija i ulaganja

Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici ulaganja su definisani Statutom i Prospektom Fonda.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik),
- Rizik promjene kursa (valutni rizik),
- Kreditni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda,
- Rizik promjene poreskih propisa.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda će biti, uložena u razne finansijske instrumente i vrijednosne papire u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenih u Prospektu i Statutu. Cijena tih vrijednosnih papira, pod uticajem raznih faktora, je podložna dnevnim promjenama. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda.

Valutni rizik

Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute u odnosu na konvertibilnu marku – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje imovine Fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitenti finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cjelini ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerovatnoću nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine Fonda po cijeni koja je približno jednaka fer vrijednosti te imovine

Rizik promjene neto vrijednosti imovine Fonda

S obzirom na vrste imovine u koje Fond ulaže, te s obzirom na sastav portfolija Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine podložna je promjenama.

Rizik promjene poreskih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast promijeni porezne propise na način na koji bi negativno uticao na prinos Fonda, i kao takav je u potpunosti izvan uticaja Društva.

5. Struktura portfolija Fonda – razvrstavanje i strategija

5.1. Poslovni modeli

Ulaganja u ime i za račun Fonda se trenutno sastoje od dvije vrste vrijednosnih papira: vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima) i dužnički vrijednosni papiri (obveznice). U skladu sa aktivnostima Fonda, a prema zahtjevima MSFI 9, ulaganja Fonda se mogu svrstati u dva poslovna modela:

1. poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova:

Ovaj model obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi naplate ugovornih novčanih tokova. U ovu kategoriju se svrstavaju svi dužnički vrijednosni papiri (obveznice) koji se trenutno nalaze u portfoliju Fonda, osim ulaganja u obveznice Agramnekrentine d.d. Mostar koje su svrstane u 2. poslovnom modelu.

Finansijskom imovinom koja se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova upravlja se kako bi se ostvarili novčani tokovi prikupljanjem ugovornih plaćanja tokom vijeka trajanja instrumenta.

Prodaja finansijske imovine koja se drži unutar ovog poslovnog modela nije u suprotnosti sa navedenim ciljem ovog poslovnog modela u određenim slučajevima:

- učestala prodaja ukoliko se radi o beznačajnim iznosima,
- prodaja u značajnom iznosu u slučaju nastupanja vanrednih okolnosti, a koja nije učestala,
- prodaja pojedinog instrumenta neto prije dospelja.

Pod beznačajnim iznosom se podrazumijeva vrijednost ispod 5% od ukupne fer vrijednosti svih ulaganja koja pripadaju ovom poslovnom modelu. Pod vanrednim okolnostima podrazumijeva se nepredviđena potreba za likvidnošću Fonda (rijetka prodaja u značajnom iznosu) te povećanje kreditnog rizika imovine. Dozvoljena je prodaja unutar perioda od 3 mjeseca prije roka dospelja i ako su prihodi od prodaje približno jednaki iznosu koji se prikuplja od preostalih ugovornih novčanih tokova.

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po amortiziranom trošku.

2. poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prodaje:

Ovaj model obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi trgovanja i ostvarenja promjena fer vrijednosti. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri (dionice i udjeli u otvorenim fondovima) koji se trenutno nalaze u portfoliju Fonda i ulaganje u obveznice Agramnekretnine d.d. Mostar. U ovu kategoriju će se svrstati sva buduća ulaganja u vlasničke vrijednosne papire. U ovu kategoriju je moguće svrstati i buduća ulaganja u dužničke vrijednosne papire ukoliko se ocijeni da je osnovni cilj tih ulaganja držanje radi prodaje.

Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

5.2. Usklađenost sa Pravilnikom KVP

5.2.1. Emitenti koji su usklađeni sa Pravilnikom KVP

U ovu grupu spadaju vrijednosni papiri koji zadovoljavaju uslove definisane Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. To su ulaganja koja, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, imaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

Sam proces kupovine i prodaje vrijednosnih papira (i zadržavanja) uvažavajući definisane ključne principe realizacije investicione politike, unutar ove kategorije je determinisan i: trenutnim uslovima tržišta, zakonskim ograničenjima vezanim za strukturu imovine Fonda i potrebama za likvidnošću Fonda, kako prilikom kupovine tako i prilikom prodaje.

5.2.2. Emitenti koji nisu usklađeni sa Pravilnikom KVP

U ovu grupu spadaju vrijednosni papiri koji ne zadovoljavaju uslove definisane Pravilnikom KVP o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova sa javnom ponudom. To su ulaganja koja, u skladu sa eliminatornim kriterijem iz Pravilnika KVP, nemaju potencijal povećanja imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

Strategija za 2019. godinu za vrijednosne papire unutar ove kategorije portfolija jeste prodaja ako se steknu uslovi u pogledu potražnje i odgovarajuće cijene, odnosno sprovođenje aktivnosti s ciljem izlaska iz pozicije, a u cilju usklađivanja sa ograničenjima ulaganja iz Pravilnika KVP.

6. Aktivnosti na realizaciji investicione politike Fonda i praćenje realizacije investicione politike

Investicionu politiku – strategiju ulaganja usvaja Nadzorni odbor Fonda i verificira Skupština Fonda (usvajanjem izvještaja vanjskog revizora čiji je sastavni dio ova strategija), a njenu realizaciju provodi Društvo. Realizacija investicione politike će se pratiti od strane Nadzornih odbora putem mjesečnih i periodičnih informacija i izvještaja o aktivnostima. Prodaja i kupovina vrijednosnih papira, kao i sve druge aktivnosti vezane za portfolio Fonda, provode se u skladu sa utvrđenim programom investicione politike Fonda.

Broj: 05-158-NOF-I/20

Sarajevo, 20.02.2020. godine

Predsjednik Nadzornog odbora

Sead Aganspahić